



Euroopan unionin
neuvosto

Bryssel, 17. kesäkuuta 2022
(OR. en)

10387/22

EF 179
ECOFIN 638
DELECT 98

SAATE

Lähettäjä:	Euroopan komission pääsihteeri, allekirjoittajana johtaja Martine DEPREZ
Vastaanottaja:	Neuvoston pääsihteeristö
Kom:n asiak. nro:	C(2022) 3589 final
Asia:	KOMISSION DELEGOITU ASETUS (EU) .../..., annettu 10.6.2022, Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 648/2012 täydentämisestä kauppätietorekistereihin ilmoitettavien tietojen vähimmäisyksityiskohtia ja käytettävien ilmoitusten tyyppiä koskevilla teknisillä sääntelystandardeilla

Valtuuskunnille toimitetaan oheisena asiakirja C(2022) 3589 final.

Liite: C(2022) 3589 final



Bryssel 10.6.2022
C(2022) 3589 final

KOMISSION DELEGOITU ASETUS (EU) .../...,

annettu 10.6.2022,

**Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 648/2012 täydentämisestä
kauppatietorekistereihin ilmoitettavien tietojen vähimmäisyksityiskohtia ja käytettävien
ilmoitusten tyyppiä koskevilla teknisillä sääntelystandardeilla**

(ETA:n kannalta merkityksellinen teksti)

PERUSTELUT

1. DELEGOIDUN SÄÄDÖKSEN TAUSTA

Asetuksen (EU) N:o 648/2012 muuttamisesta 20 päivänä toukokuuta 2019 annetulla Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksella (EU) 2019/834, jäljempänä 'EMIR REFIT -asetus', otetaan käyttöön useita ESMA:n valtuutuksia laatia täytäntöönpano- ja sääntelystandardeja, jotka liittyvät EMIR-asetuksen mukaiseen raportointikehykseen.

ESMA on käyttänyt EMIR-asetuksen 9 artiklan 5 kohdassa annettua valtuutusta tarkastellakseen uudelleen raportointia koskevia teknisiä sääntelystandardeja. OTC-johdannaisista, keskusvastapuolista ja kauppatietorekistereistä annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 648/2012 täydentämisestä kauppatietorekistereihin ilmoitettavien tietojen vähimmäisyksityiskohtia koskevien teknisten sääntelystandardien osalta annettua komission delegoitua asetusta (EU) N:o 148/2013¹ on tarkasteltu uudelleen useita kertoja sen jälkeen, kun se annettiin ensimmäisen kerran vuonna 2013, pääasiassa ilmoitettavien tietojen laadun parantamiseksi. ESMA on myös selventänyt kysymyksiä ja vastauksia -asiakirjoilla tiettyjä näiden sääntöjen näkökohtia, jotka ovat aiheuttaneet ongelmia markkinoilla.

Kehyksen luottavuuden parantamiseksi ja johdonmukaisuuden varmistamiseksi uusien teknisten täytäntöönpanostandardien ja muiden kansainvälisesti sovittujen standardien kanssa ESMA on ehdottanut teknisen sääntelystandardin luonnosta, jolla kumotaan delegoitu asetusta (EU) N:o 148/2013.

2. SÄÄDÖKSEN HYVÄKSYMISTÄ EDELTÄNEET KUULEMISET

Menettelyihin liittyvät näkökohdat

ESMA järjesti julkisen kuulemisen teknisten sääntely- ja täytäntöönpanostandardien luonnoksistaan 26. maaliskuuta 2020 ja 3. heinäkuuta 2020 välisenä aikana. ESMA sai yhteensä 41 julkista vastausta ja 10 luottamuksellista vastausta.

Sidosryhmien näkemykset

Raporteissa esitettävät yksityiskohtaiset tiedot

Kuulemisasiakirjassa ESMA ehdotti uutta rakennetta kenttätaulukkoille. Kaiken kaikkiaan selvennyksiä ja taulukoiden rakenteeseen ehdotettuja muutoksia pidettiin myönteisinä. Joitakin ilmoitettavien kenttien lukumäärää koskevia huolenaiheita tuotiin kuitenkin esiin kuulemisasiakirjaa koskevissa yleisissä huomautuksissa. On huomattava, että kenttien määrän kasvu johtuu pääosin i) yhdenmukaistamisesta maailmanlaajuisen ohjeiden kanssa ja ii) ilmoitettavien tietojen erittelyyn tehdystä parannuksesta. Lisäksi joitakin kenttiä, joista ESMA pyysi palautetta, ei saadun palautteen perusteella sisällytetty lopulliseen luonnokseen, sillä niitä ei pidetty yhtä kriittisinä (esimerkiksi edunsaajan tunnus ja tyyppi, vastapuolen luokituksen laukaisevan tekijän indikaattori ja vastapuolen luokituksen kynnyksen indikaattori).

Elinkaaritapahtumista ilmoittaminen

EMIR-asetuksen, sellaisena kuin se on muutettuna EMIR REFIT -asetuksella, 9 artiklan 1 kohdan mukaisesti vastapuolten ja keskusvastapuolten on ilmoitettava johdannaisoppimuksen tekemisen lisäksi myös ”sopimuksen mahdollisesta muuttamisesta tai

¹ EUVL L 52, 23.2.2013, s. 1–10.

päätämisestä”. Riittävän yksityiskohtaiset ja läpinäkyvät elinkaaritapahtumista ilmoittamista koskevat vaatimukset ovat tarpeen sen varmistamiseksi, että viranomaiset voivat milloin tahansa saada kokonaisvaltaisen ja tarkan kuvan markkinoilla olevista vastuista. Näin ollen nämä tiedot ovat keskeisessä asemassa järjestelmäriskin seurannassa ja johdannaismarkkinoiden läpinäkyvyyden parantamisessa. ESMA ehdotti kuulemisasiakirjassa tarkistettua lähestymistapaa elinkaaritapahtumien ilmoittamiseen, koska nykyisellä lähestymistavalla ei ole pystytty antamaan viranomaisille hyvää käsitystä ilmoituksen taustalla olevasta liiketoimintatapahtumasta. Ehdotetun lähestymistavan perustana on elinkaaritapahtumia koskevien tietojen jakaminen kahteen erityiseen kenttään: ”Toimen tyyppi”, jossa täsmennetään esimerkiksi, luodaanko tietyllä ilmoituksella kyseistä kauppaa koskeva tietue, muutetaanko tai korjataanko ilmoituksella kyseistä tietuetta vai poistetaanko ilmoituksella kyseinen tietue, ja ”Tapahtuman tyyppi”, jossa annetaan tiedot tietyn ilmoituksen taustalla olevan liiketoimintatapahtuman tyypistä. Ehdotettua mallia on kannatettu laajalti, ja suurin osa vastaajista vahvisti, että ehdotus on kaiken kaikkiaan hyvin selkeä. Toimialan lukuisat yksityiskohtaiset huomautukset kuitenkin osoittavat, että lisäohjeet (mukaan lukien konkreettiset esimerkit) ovat tärkeitä sen varmistamiseksi, että markkinatoimijat ymmärtävät mallin ja panevat sen täytäntöön johdonmukaisesti.

Määritetyt kaupat

Delegoidun asetuksen (EU) N:o 148/2013 2 artiklassa säädetään, että jos keskusvastapuoli myöhemmin määrittää johdannais sopimuksen, jonka tiedot on jo ilmoitettu EMIR-asetuksen 9 artiklan mukaisesti, kyseinen sopimus on ilmoitettava päätetyksi käyttäen toimen tyyppiä ”Ennenaikainen päätyminen”. Määrityksestä johtuvat uudet sopimukset ilmoitetaan toimen tyyppillä ”Uusi”. Samassa artiklassa säädetään myös, että jos sopimus tehdään markkinapaikassa ja määritetään samana päivänä, ainoastaan määrityksestä johtuvista sopimuksista on ilmoitettava. Lisäksi kun on kyse määritetyistä sopimuksista, vastapuolten olisi yksilöitävä ilmoituksessa keskusvastapuoli ja määritysoapuoli sekä täsmennettävä määrityksen aikaleima. ESMA ehdotti tämän raportointilogiikan ja asiaankuuluvien kenttien säilyttämistä.

Positiotason raportointi

Jotta vältetään EMIR-asetuksen mukaisten kauppvoja ja positioita koskevien ilmoitusten laskeminen kahteen kertaan, alkuperäisiä kauppvoja koskevat ilmoitukset on saatettava ajan tasalle, jotta niillä olisi asianmukainen asema siten, että on selvää, että ne eivät ole enää avoimia. ESMA ehdotti kuulemisasiakirjassa nykyisen lähestymistavan säilyttämistä pienin muutoksin. Lisäksi ESMA ehdotti sen selventämistä, että positiotason raportoinnista olisi sovittava kahden vastapuolen välillä, eli kaupan molempien vastapuolten olisi joko sisällytettävä johdannainen positioon tai molempien olisi edelleen ilmoitettava merkityksellisistä elinkaaritapahtumista kauppatasolla. Tätä kohtaa koskeva palaute oli vaihtelevaa. ESMA tunnustaa mahdolliset vaikeudet sopia kahdenvälisesti vastapuolten välisen raportoinnin tasosta ja tällaisten ongelmien kielteiset vaikutukset täsmäyttämiseen. Kun otetaan huomioon, että positiotason raportointi on vaihtoehto eikä vaatimus, ESMA selventää, että kauppatasolla ilmoittaminen on oletusarvoinen tapa edetä, mikä tarkoittaa sitä, että jos vastapuolet eivät pääse sopimukseen, niiden olisi ilmoitettava johdannaiset kauppatasolla. Positiotason raportointi on mahdollista ainoastaan, jos kaikki asiaankuuluvat edellytykset täyttyvät ja molemmat vastapuolet sopivat raportoinnista positiotasolla.

Vakuuksista ilmoittaminen

Marginaalien osalta on lisätty useita muita kenttiä kansainvälisten ohjeiden mukaisesti. Niiden avulla viranomaisten olisi voitava tunnistaa johdannaismarkkinoiden kehityksessä olevat riskit, jotka johtuvat sovelletuissa aliarvostuksissa tapahtuneista muutoksista. Niitä voitaisiin

käyttää aggregoidusti myös salkkukohtaisesti sovellettujen aliarvostusten painotetun keskimääräisen tason ja sen ajan mittaan tapahtuvan kehittymisen määrittämiseen. Tällaiset tiedot auttaisivat viranomaisia mittaamaan vakuuksien laatua sekä arvioimaan vivutuksen kehitystä rahoitusjärjestelmässä ja mahdollista stressin ja järjestelmäriskin muodostumista rahoitusvakauden näkökulmasta. Yksikään vastaaja ei tuonut esiin merkittäviä ongelmia.

Nimellismäärät

Tämä on keskeinen kenttä, ja on ratkaisevan tärkeää, että se täytetään oikein. Delegoidun asetuksen (EU) N:o 148/2013 3 a artiklassa säädetään, miten kenttä olisi täytettävä tiettyjen johdannaissopimustyyppien osalta. Lisäksi delegoidussa asetuksessa (EU) N:o 148/2013 määritellään käsitteet ”nimellismäärä” ja ”määrä”. CPMI:n ja IOSCO:n ohjeistuksessa annetaan yksityiskohtaisia ohjeita nimellismäärän ilmoittamisesta eri OTC-tuotteiden osalta. ESMA ehdotti, että näiden ohjeiden sisältöä käytettäisiin EMIR-asetuksen mukaiseen OTC-johdannaisten nimellismäärien ilmoittamiseen. Saatu palaute oli yleisesti ottaen myönteistä.

Hinta

ESMA ehdotti kuulemisasiakirjassa joitakin muutoksia mekanismeihin, joissa johdannaissopimuksen hinta ilmoitetaan. ESMA ehdotti erityisesti kenttien ja niiden määritelmien muuttamista, jotta ne vastaisivat paremmin kansainvälisiä ohjeita, ja selvensi, että kenttä ”Hinta” olisi täytettävä ainoastaan, jos tietoja ei anneta toisessa kentässä. Vastaajat suhtautuivat yleisesti ottaen myönteisesti ESMAn ehdotuksiin.

Ilmoitusten linkittäminen

ESMA ehdotti kuulemisasiakirjassa kansainvälisen ohjeistuksen perusteella kuuden uuden kentän käyttöönottoa. Vastaajat olivat eri mieltä näiden uusien kenttien käyttöönotosta. ESMA ennakoi, että tuleviin EMIR-asetuksen mukaista raportointia koskeviin ohjeisiin sisällytetään selvennyksiä siitä, miten nämä uudet raportointikentät täytetään. ESMA ehdotti, että ilmoitukset, jotka koskevat samaan tiivistämiseen käytettäviä ja sen tuloksena syntyviä johdannaisia, yhdistettäisiin yhteisen tunnuksen avulla ja että tunnusta käytettäisiin johdannaisten linkittämiseen tiivistämisen lisäksi myös muissa kaupan jälkeisissä riskinvähentämistapahtumissa, kuten sijoituspainotusten muutoksessa. Saadun palautteen perusteella ESMA päätti, että tämä olisi tarvittaessa ilmoitettava erityisesti silloin, kun on kyse kolmannen osapuolen palveluntarjoajan tai keskusvastapuolen kanssa toteutettavasta tiivistämisestä ja salkun sijoituspainotusten muutoksesta.

3. VAIKUTUSTENARVIOINTI

Komissio ei ole tehnyt yksityiskohtaista vaikutustenarviointia ehdotetuista teknisistä sääntelystandardeista, mutta se on perustanut arvionsa ESMAn loppuraporttiin sisältyvään kustannus-hyötyanalyysiin.

Komissio on jo analysoinut ja julkaissut tärkeimmät poliittiset päätökset säädösehdotuksessa, joka johti asetuksen (EU) N:o 648/2012 muuttamisesta 20 päivänä toukokuuta 2019 annettuun Euroopan parlamentin ja neuvoston asetukseen (EU) 2019/834.

ESMA katsoo, että teknisiin standardeihin ehdotetut muutokset parantavat EMIR-asetuksen mukaisesti ilmoitettavien tietojen laatua ja että ne tarjoavat siten selkeää hyötyä sekä niille viranomaisille, joilla on oikeus käyttää EMIR-asetuksen mukaisia tietoja, että raportoiville yhteisöille ja kauppatietorekistereille. Esimerkiksi ehdotetuilla muutoksilla, joilla yhdenmukaistetaan EU:n vaatimukset OTC-johdannaisten raportointia koskevien maailmanlaajuisten ohjeiden kanssa, odotetaan merkittävästi vähennettävän useilla lainkäyttöalueilla raportoivien yhteisöjen kustannuksia. Vastaavasti standardisoimalla

muotoja edelleen ja käyttämällä ISO 20022 -standardia vastapuolten raportoinnissa kauppätietorekistereihin tehostetaan entisestään raportoinnin automatisointia, vähennetään tietojen laatuun liittyviä ongelmia ja helpotetaan ilmoitusten täsmäyttämistä, mikä vähentää täsmäytyskatkoja koskevien raskaiden seurantaprosessien tarvetta.

Vaikka nämä hyödyt ovat kustannuksia suuremmat, on väistämätöntä, että ehdotetuista teknisistä sääntely- ja täytäntöönpanostandardeista johtuvat raportointijärjestelmien muutokset aiheuttavat lyhyellä aikavälillä kustannuksia viranomaisille, vastapuolille ja kauppätietorekistereille. ESMA ehdottaa täytäntöönpanoaikataulua, jonka pitäisi auttaa tasoittamaan kustannusvaikutuksia.

4. DELEGOIDUN SÄÄDÖKSEN OIKEUDELLINEN SISÄLTÖ

Asetuksen 1 artiklassa esitetään yksityiskohtaiset tiedot, jotka ilmoituksissa on ilmoitettava.

Asetuksen 2 artiklassa säädetään, miten määritetyistä kaupoista ilmoitetaan.

Asetuksen 3 artiklassa vahvistetaan ehdot positiotason raportoinnille.

Asetuksen 4 artiklassa vahvistetaan yksityiskohtaiset tiedot vastuista ilmoittamisen osalta.

Asetuksen 5 artiklassa täsmennetään nimellismääristä ilmoittaminen.

Asetuksen 6 artiklassa täsmennetään hinnoista ilmoittaminen.

Asetuksen 7 artiklassa täsmennetään velvoitteet, jotka koskevat saman tapahtuman seurauksena toteutettuja tai päättyneitä johdannaisia koskevien ilmoitusten yhdistämistä.

Asetuksen 8 artiklalla kumotaan delegoitu asetus (EU) N:o 148/2013.

Asetuksen 9 artiklassa säädetään, että ehdotettuja sääntöjä sovelletaan 18 kuukauden kuluttua asetuksen voimaantulosta.

KOMISSION DELEGOITU ASETUS (EU) .../...,

annettu 10.6.2022,

Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 648/2012 täydentämisestä kauppätietorekistereihin ilmoitettavien tietojen vähimmäisyksityiskohtia ja käytettävien ilmoitusten tyyppiä koskevilla teknisillä sääntelystandardeilla

(ETA:n kannalta merkityksellinen teksti)

EUROOPAN KOMISSIO, joka

ottaa huomioon Euroopan unionin toiminnasta tehdyn sopimuksen,

ottaa huomioon OTC-johdannaisista, keskusvastapuolista ja kauppätietorekistereistä 4 päivänä heinäkuuta 2012 annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 648/2012² ja erityisesti sen 9 artiklan 5 kohdan,

sekä katsoo seuraavaa:

- (1) OTC-johdannaisista, keskusvastapuolista ja kauppätietorekistereistä annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 648/2012 täydentämisestä kauppätietorekistereihin ilmoitettavien tietojen vähimmäisyksityiskohtia koskevien teknisten sääntelystandardien osalta 19 päivänä joulukuuta 2012 annettua delegoitua asetusta (EU) N:o 148/2013 on muutettu huomattavasti. Koska raportointikehyksen selkeyttämiseksi ja johdonmukaisuuden varmistamiseksi uusien teknisten täytäntöönpanostandardien ja muiden kansainvälisesti hyväksytyjen standardien kanssa tarvitaan lisämuutoksia, se olisi kumottava ja korvattava tällä asetuksella.
- (2) Johdannaisia koskevien täydellisten ja tarkkojen tietojen ilmoittaminen, sisältäen tiedot johdannaisten muutoksiin johtaneista liiketoimintatapahtumista, on olennaisen tärkeää sen varmistamiseksi, että johdannaisia koskevia tietoja voidaan käyttää tehokkaasti.
- (3) Jos johdannaissopimus koostuu sellaisten johdannaissopimusten yhdistelmästä, joista neuvotellaan yhdessä yhden taloudellisen sopimuksen tuloksena, toimivaltaisten viranomaisten on ymmärrettävä kunkin kyseessä olevan johdannaissopimuksen ominaisuudet. Koska toimivaltaisten viranomaisten on myös saatava käsitys yleisestä tilanteesta, ilmoituksesta olisi käytävä ilmi, että johdannaissopimus on osa monimutkaista johdannaista. Johdannaissopimuksista, jotka liittyvät johdannaissopimusten yhdistelmään, olisi sen vuoksi ilmoitettava erillisissä ilmoituksissa kunkin johdannaissopimuksen osalta siten, että ilmoitukset linkitetään yhteen sisäisellä tunnuksella.
- (4) Jos on kyse johdannaissopimuksista, jotka muodostuvat johdannaissopimusten yhdistelmästä ja joista on annettava useampi kuin yksi ilmoitus, saattaa olla vaikea määrittää, miten sopimusta koskevat asianomaiset tiedot olisi jaoteltava ilmoituksiin ja

² EUVL L 201, 27.7.2012, s. 1.

kuinka monta ilmoitusta olisi näin ollen annettava. Vastapuolten olisi sen vuoksi sovittava, kuinka monta ilmoitusta tällaisesta sopimuksesta on annettava.

- (5) Jotta voitaisiin toimia joustavasti, vastapuolen olisi voitava antaa sopimuksesta ilmoittaminen toisen vastapuolen tai kolmannen osapuolen tehtäväksi. Vastapuolten olisi myös voitava sopia, että ne antavat ilmoittamisen tehtäväksi yhteiselle kolmannelle yhteisölle, mukaan lukien keskusvastapuoli. Kun molempien vastapuolten puolesta tehdään yksi ilmoitus, sen olisi tietojen laadun varmistamiseksi sisällettävä kaikki asiaankuuluvat tiedot kustakin vastapuolesta. Jos ilmoittaminen on delegoitu, ilmoituksen olisi sisällettävä kaikki samat yksityiskohtaiset tiedot, jotka olisi ilmoitettu, jos raportoiva vastapuoli olisi tehnyt ilmoituksen.
- (6) On tärkeää todeta, että keskusvastapuoli toimii johdannaissopimuksen osapuolena. Näin ollen jos keskusvastapuoli myöhemmin määrittää voimassa olevan sopimuksen, sopimus olisi ilmoitettava päätetyksi ja määrätyksestä johtuvasta uudesta sopimuksesta olisi tehtävä ilmoitus.
- (7) On myös tärkeää huomata, että tietyt johdannaiset, kuten sellaiset, joilla käydään kauppaa unionin ulkopuolella sijaitsevista kauppapaikoista tai organisoiduissa kaupankäyntijärjestelmissä, keskusvastapuolissa määritettävät johdannaiset tai hinnanosopimukset usein päätetään ja sisällytetään positioihin, ja tällaisiin johdannaisiin liittyvää riskiä hallitaan positiotasolla. Lisäksi myöhemmät elinkaaritapahtumat kohdistuvat tuloksena syntyvään positioon eivätkä alkuperäisiin johdannaisiin kauppatasolla. Jotta tällaisista johdannaisista voidaan ilmoittaa tehokkaasti ja tarkasti, vastapuolten olisi voitava raportoida positiotasolla. Jotta voidaan varmistaa, että vastapuolet eivät käytä positiotason raportointia väärin, positiotason raportointia varten olisi asetettava erityisedellytyksiä.
- (8) Jotta voidaan asianmukaisesti valvoa vastuiden keskittymistä ja järjestelmäriskiä, on olennaisen tärkeää varmistaa, että kauppapätietorekistereihin toimitetaan täydelliset ja tarkat tiedot vastuista ja vastapuolten kesken vaihdetuista vakuuksista. Sopimuksen markkinahintaan tai arvostusmallilla tehty arvostus osoittaa sopimukseen liittyvien vastuiden etumerkin ja suuruuden sekä täydentää sopimuksessa täsmennettyjä alkuperäistä arvoa koskevia tietoja. Näin ollen on olennaisen tärkeää, että vastapuolet ilmoittavat johdannaissopimusten arvostuksista käyttäen yhdenmukaisia menetelmiä. Lisäksi on yhtä tärkeää edellyttää, että tiettyyn johdannaiseen liittyvistä asetetuista ja saaduista alku- ja vaihtelumarginaaleista ilmoitetaan. Näin ollen sellaisten vastapuolten, jotka asettavat johdannaisilleen vakuuksia, olisi ilmoitettava tällaisia vakuuksia koskevat tiedot kauppatasolla. Jos vakuus lasketaan salkkuperusteisesti, vastapuolten olisi ilmoitettava kyseiseen salkkuun liittyvät asetetut ja saadut alku- ja vaihtelumarginaalit käyttäen raportoivan vastapuolen määrittämää yksilöllistä koodia. Kyseisellä yksilöllisellä koodilla olisi yksilöitävä se salkku, jonka osalta vakuus vaihdetaan, ja sillä olisi myös varmistettava, että kaikki asiaankuuluvat johdannaiset voidaan yhdistää kyseiseen salkkuun.
- (9) Nimellisarvo on johdannaisten olennainen tärkeä ominaisuus, jonka perusteella määritetään kyseiseen johdannaiseen liittyvät velvoitteet. Lisäksi nimellismääriä käytetään yhtenä mittapuuna arvioitaessa vastuita, kaupankäyntimääriä ja johdannaismarkkinoiden kokoa. Näin ollen nimellismäärien johdonmukainen raportointi on olennaisen tärkeää. Jotta voidaan varmistaa, että vastapuolet ilmoittavat nimellismäärät yhdenmukaisella tavalla, olisi määritettävä erityyppisten tuotteiden osalta vaadittava nimellismäärän laskentamenetelmä.

- (10) Vastaavasti johdannaisten hinnoittelua koskevat tiedot olisi ilmoitettava johdonmukaisesti, jotta toimivaltaiset viranomaiset voivat vahvistaa ilmoitetut vastuut, arvioida johdannaismarkkinoiden kustannuksia ja likviditeettiä sekä vertailla eri markkinoilla kaupankäynnin kohteena olevien samankaltaisten tuotteiden hintoja.
- (11) Elinkaaritapahtumien, kuten määrittämisen, novaation tai tiivistämisen, tuloksena luodaan, muutetaan tai päätetään tiettyjä johdannaista. Jotta toimivaltaiset viranomaiset pystyisivät ymmärtämään markkinoiden tapahtumaketjua ja ilmoitettujen johdannaisten välisiä suhteita, on olennaisen tärkeää, että käytössä on menetelmä, jolla voidaan yhdistää kaikki asiaankuuluvat johdannaiset, joihin sama elinkaaritapahtuma vaikuttaa. Koska tehokkain tapa linkittää johdannaista voi vaihdella tapahtuman luonteen mukaan, olisi säädettävä erilaisista yhdistämismenetelmistä.
- (12) Tämä asetus perustuu teknisten sääntelystandardien luonnoksiin, jotka Euroopan arvopaperimarkkinaviranomainen, jäljempänä 'ESMA', on toimittanut komissiolle.
- (13) ESMA on järjestänyt avoimia julkisia kuulemisia tämän asetuksen perustana olevista teknisten sääntelystandardien luonnoksista, analysoinut niihin mahdollisesti liittyviä kustannuksia ja hyötyjä sekä pyytänyt lausunnon Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 1095/2010³ 37 artiklan mukaisesti perustetulta arvopaperimarkkina-alan osallisyhmältä.
- (14) Jotta vastapuolet ja kauppatietorekisterit voivat toteuttaa kaikki tarvittavat toimet mukautuakseen uusiin vaatimuksiin, tämän asetuksen soveltamispäivää olisi lykättävä 18 kuukaudella,

ON HYVÄKSYNYT TÄMÄN ASETUKSEN:

1 artikla

Yksityiskohtaiset tiedot, jotka on esitettävä asetuksen (EU) N:o 648/2012 9 artiklan 1 ja 3 kohdan mukaisissa ilmoituksissa

1. Kauppatietorekistereihin asetuksen (EU) N:o 648/2012 9 artiklan 1 ja 3 kohdan mukaisesti tehtävissä ilmoituksissa on oltava täydelliset ja tarkat tiedot, jotka esitetään tämän asetuksen liitteessä olevissa taulukoissa 1, 2 ja 3 ja jotka koskevat kyseistä johdannaista. Nämä tiedot on ilmoitettava yhdessä ilmoituksessa.
2. Ilmoittaessaan johdannaissopimuksen tekemisestä, muuttamisesta tai päättämisestä vastapuolen on ilmoitettava yksityiskohtaiset tiedot toimen tyypistä ja tapahtuman tyypistä, siten kuin ne on kuvattu liitteessä olevan taulukon 2 kentissä 151 ja 152, joihin kyseinen tekeminen, muuttaminen tai päättäminen liittyy.
3. Poiketen siitä, mitä 1 kohdassa säädetään, jos liitteen taulukoissa 1, 2 ja 3 olevat kentät eivät mahdollista 1 kohdassa tarkoitettujen tietojen tehokasta ilmoittamista, kyseiset tiedot on annettava erillisissä ilmoituksissa esimerkiksi silloin, kun johdannaissopimus koostuu sellaisten johdannaissopimusten yhdistelmästä, jotka neuvotellaan yhdessä yhden taloudellisen sopimuksen tuloksena.

Ensimmäisessä alakohdassa tarkoitettua johdannaissopimusten yhdistelmästä koostuvan johdannaissopimuksen vastapuolten on sovittava kauppatietorekisteriin

³ Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 1095/2010, annettu 24 päivänä marraskuuta 2010, Euroopan valvontaviranomaisen (Euroopan arvopaperimarkkinaviranomainen) perustamisesta sekä päätöksen N:o 716/2009/EY muuttamisesta ja komission päätöksen 2009/77/EY kumoamisesta (EUVL L 331, 15.12.2010, s. 84).

toimitettavien, kyseistä johdannaissopimusta koskevien erillisten ilmoitusten lukumäärästä ennen raportoinnin määräajan päättymistä.

Raportoivan vastapuolen on vastapuolen tasolla yksilöllisellä tunnuksella linkitettävä erilliset ilmoitukset johdannaista tehtyjen ilmoitusten ryhmään liitteessä olevan taulukon 2 kentän 6 mukaisesti.

4. Jos molempien vastapuolten puolesta annetaan yksi ilmoitus, sen on sisällettävä liitteessä olevissa taulukoissa 1, 2 ja 3 esitetyt yksityiskohtaiset tiedot kummankin vastapuolen osalta.
5. Jos yksi vastapuolista ilmoittaa johdannaista koskevat tiedot kauppätietorekisteriin toisen vastapuolen puolesta tai kolmas yhteisö ilmoittaa sopimuksesta kauppätietorekisteriin yhden vastapuolen tai molempien vastapuolten puolesta, ilmoitettuihin tietoihin on sisällyttävä kaikki yksityiskohtaiset tiedot, jotka olisi ilmoitettu, jos kumpikin vastapuoli olisi ilmoittanut johdannaista kauppätietorekisteriin erikseen.

2 artikla

Määritetyt kaupat

1. Jos johdannainen, jonka tiedot on jo ilmoitettu asetuksen (EU) N:o 648/2012 9 artiklan mukaisesti, määritetään myöhemmin keskusvastapuolella, kyseinen johdannainen on ilmoitettava päättyneeksi siten, että tämän asetuksen liitteessä olevan taulukon 2 kentissä 151 ja 152 ilmoitetaan toimen tyyppi ”Päättyminen” ja tapahtuman tyyppi ”Määrittäminen”. Määrittämisestä johtuvat uudet johdannaiset on ilmoitettava ilmoittamalla tämän asetuksen liitteessä olevan taulukon 2 kentissä 151 ja 152 toimen tyyppi ”Uusi” ja tapahtuman tyyppi ”Määrittäminen”.
2. Jos johdannaissopimus tehdään unionin ulkopuolelle sijoittautuneessa markkinapaikassa tai organisoidussa kauppapaikassa ja määritetään keskusvastapuolella samana päivänä, on ilmoitettava ainoastaan määrittämisestä johtuvista johdannaisista. Kyseiset johdannaiset ilmoitetaan ilmoittamalla liitteessä olevan taulukon 2 kentissä 151 ja 152 joko toimen tyyppi ”Uusi” tai 3 artiklan 2 kohdan mukaisesti ”Position osa” ja tapahtuman tyyppi ”Määrittäminen”.

3 artikla

Positiotason raportointi

1. Kun vastapuoli on ilmoittanut tiedot tekemästään johdannaissopimuksesta ja kun kyseinen johdannainen on päätetty positioon sisällyttämisen vuoksi, vastapuoli voi käyttää positiotason raportointia edellyttäen, että kaikki seuraavat edellytykset täyttyvät:
 - a) riskiä hallitaan positiotasolla;
 - b) ilmoitukset koskevat sellaisia johdannaisia, jotka on toteutettu unionin ulkopuolella olevassa markkinapaikassa tai organisoidussa kaupankäyntijärjestelmässä, keskusvastapuolella määritettyjä johdannaisia, tai hinnanosopimuksia, jotka ovat keskenään korvattavissa ja jotka on korvattu positiolla;
 - c) liitteessä olevan taulukon 2 kentässä 154 tarkoitetut kauppataso johdannaiset on ilmoitettu asianmukaisesti ennen niiden sisällyttämistä positioon;

- d) muut tapahtumat, jotka vaikuttavat positiota koskevassa ilmoituksessa oleviin yhteisiin kenttiin, ilmoitetaan erikseen;
 - e) edellä b alakohdassa tarkoitetut johdannaiset on asianmukaisesti päätetty ilmoittamalla liitteessä olevan taulukon 2 kentässä 151 toimen tyyppi ”Päätyminen” ja liitteessä olevan taulukon 2 kentässä 152 tapahtuman tyyppi ”Sisällyttäminen positioon”;
 - f) tuloksena oleva positio on ilmoitettu asianmukaisesti joko uutena positiona tai päivityksenä olemassa olevaan positioon;
 - g) positiota koskeva ilmoitus on tehty asianmukaisesti täyttämällä kaikki liitteen taulukoiden 1 ja 2 asianomaiset kentät ja ilmoittamalla liitteessä olevan taulukon 2 kentässä 154, että ilmoitus on tehty positiotasolla;
 - h) johdannaisen vastapuolet ovat yhtä mieltä siitä, että johdannaisesta olisi ilmoitettava positiotasolla.
2. Kun olemassa oleva johdannainen on tarkoitus sisällyttää positiotason ilmoitukseen samana päivänä, kyseinen johdannainen ilmoitetaan liitteessä olevan taulukon 2 kentässä 151 toimen tyyppillä ”Position komponentti”.
 3. Myöhemmät päivitykset, mukaan lukien arvostuspäivitykset, vakuuksien päivitykset ja muut muutokset sekä elinkaaritapahtumat, on ilmoitettava positiotasolla, eikä niitä ilmoiteta kauppatasolla niiden alkuperäisten johdannaisten osalta, jotka on päätetty ja sisällytetty kyseiseen positioon.

4 artikla

Vastuista ilmoittaminen

1. Sekä määritettyjen että määrittämättömien johdannaisten vakuuksia koskevien tietojen on sisällettävä kaikki asetetut ja saadut vakuudet liitteessä olevan taulukon 3 kenttien 1–29 mukaisesti.
2. Jos vastapuoli 1 asettaa vakuuden salkkuperusteisesti, vastapuolen 1 tai ilmoittamisesta vastaavan yhteisön on ilmoitettava kauppätietorekisteriin vakuus, joka on asetettu ja vastaanotettu salkkuperusteisesti, liitteessä olevan taulukon 3 kenttien 1–29 mukaisesti ja ilmoitettava salkun yksilöivä koodi liitteessä olevan taulukon 3 kentän 9 mukaisesti.
3. Muiden finanssialan ulkopuolisten vastapuolten kuin asetuksen (EU) N:o 648/2012 10 artiklassa tarkoitettujen finanssialan ulkopuolisten vastapuolten tai niiden puolesta raportoinnista vastaavien yhteisöjen ei tarvitse ilmoittaa tämän asetuksen liitteessä olevassa taulukoissa 2 ja 3 vahvistettuja sopimusten vakuuksia eikä arvostuksia markkinahintaan eikä arvostusmallilla.
4. Keskusvastapuolella määritettyjen johdannaisten osalta vastapuolen 1 tai raportoinnista vastaavan yhteisön on ilmoitettava keskusvastapuolella toimitetun johdannaisen arvostus liitteessä olevan taulukon 2 kenttien 21–25 mukaisesti.
5. Jos johdannaista ei ole määritetty keskusvastapuolella, vastapuolen 1 tai raportoinnista vastaavan yhteisön on ilmoitettava tämän asetuksen liitteessä olevan taulukon 2 kenttien 21–25 mukaisesti johdannaisen arvostus, joka on tehty komission

asetuksella (EY) N:o 1126/2008⁴ hyväksytyssä Kansainvälisessä tilinpäätösstandardissa IFRS 13 Käyvän arvon määrittäminen määritellyn menetelmän mukaisesti, tekemättä oikaisuja käypään arvoon.

5 artikla
Nimellismäärä

1. Liitteessä olevan taulukon 2 kentissä 55 ja 64 tarkoitettu johdannaisen nimellismäärä täsmennetään seuraavasti:
 - a) kun kyseessä ovat swapit, futuurit, termiinit ja optiot, joilla käydään kauppaa rahayksiköissä, viitemäärä;
 - b) kun kyseessä ovat muut kuin a alakohdassa tarkoitettut optiot, laskettuna toteutushinnan avulla;
 - c) kun kyseessä ovat muut kuin a alakohdassa tarkoitettut termiinit, termiinihinnan ja kohde-etuuden kokonaisnimellislukumäärän tulo;
 - d) kun kyseessä ovat osakeosinkoswapit, jakson kiinteän toteutushinnan ja osakkeiden tai indeksiyksiköiden määrän tulo;
 - e) kun kyseessä ovat osakevolatiliteettiswapit, vega-nimellismäärä;
 - f) kun kyseessä ovat osakevarianssiswapit, varianssimäärä;
 - g) kun kyseessä ovat hinnanerosopimukset, alkuperäisestä hinnasta ja kokonaisnimellislukumäärästä johtuva määrä;
 - h) kun kyseessä ovat kiinteät/vaihtuvat hyödykkeisiin perustuvat swapit, kiinteän hinnan ja kokonaisnimellislukumäärän tulo;
 - i) kun kyseessä ovat hyödykkeisiin perustuvat swapit, seuraavien tulo: korkovirran kohde-etuuden transaktion ajankohtana saatavilla oleva viimeisin spot-hinta ilman spreadia ja korkovirran kokonaisnimellislukumäärä ilman spreadia;
 - j) kun kyseessä ovat swaptiot, kohde-etuutena olevan sopimuksen nimellismäärä;
 - k) kun kyseessä ovat johdannaiset, joita ei tarkoiteta a–j alakohdassa ja joissa nimellismäärä lasketaan käyttäen kohde-etuuden hintaa ja tällainen hinta on saatavilla vain toimitusajankohtana, kohde-etuuden päivän päätöshinta sopimuksen tekopäivänä.
2. Sellaisesta johdannaissopimuksesta tehtävässä ensimmäisessä ilmoituksessa, jonka nimellismäärä vaihtelee ajan mittaan, on ilmoitettava johdannaissopimuksen tekopäivänä sovellettu nimellismäärä ja nimellismäärää koskeva luettelo.

Ilmoittaessaan nimellismäärää koskevaa luetteloa vastapuolten on ilmoitettava kaikki seuraavat tiedot:

 - i) oikaisematon päivä, jona luetteloon liittyvä nimellismäärä tulee voimaan;
 - ii) nimellismäärän oikaisematon päättymispäivä;

⁴ Komission asetus (EY) N:o 1126/2008, annettu 3 päivänä marraskuuta 2008, tiettyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien hyväksymisestä Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EY) N:o 1606/2002 mukaisesti (ETA:n kannalta merkityksellinen teksti) (EUVL L 320, 29.11.2008, s. 1).

iii) nimellismäärää, joka tulee voimaan luetteloon liittyvänä oikaisemattomana voimaantulopäivänä.

6 artikla

Hinta

1. Liitteessä olevan taulukon 2 kentässä 48 tarkoitettu johdannaisen hinta täsmennetään seuraavasti:
 - a) kun kyseessä ovat sellaiset swapit, joihin liittyy hyödykkeisiin liittyviä määräajoin maksettavia maksuja, kiinteä hinta;
 - b) kun kyseessä ovat sellaiset termiinit, jotka liittyvät hyödykkeisiin ja osakkeisiin, kohde-etuuden termiinihintaa;
 - c) kun kyseessä ovat sellaiset swapit, jotka liittyvät osakkeisiin ja hinnanosopimuksiin, kohde-etuuden alkuperäinen hinta.
2. Johdannaisen hintaa ei täsmennetä liitteessä olevan taulukon 2 kentässä 48, jos se on täsmennetty liitteessä olevan taulukon 2 jossain toisessa kentässä.

7 artikla

Ilmoitusten linkittäminen

Raportoivan vastapuolen tai raportoinnista vastaavan yhteisön on linkitettävä liitteessä olevan taulukon 2 kentässä 152 tarkoitettua saman tapahtuman seurauksena tehtyjä tai päättyneitä johdannaisia koskevat ilmoitukset seuraavasti:

- a) jos kyseessä on määrittäminen, novaatio, allokaatio tai toteutus, vastapuolen on ilmoitettava kyseisestä tapahtumasta seurannutta johdannaista tai seuranteita johdannaisia koskevissa ilmoituksissa liitteessä olevan taulukon 2 kentässä 3 sen alkuperäisen johdannaisen yksilöllinen kauppatunnus (UTI), joka on päättynyt liitteessä olevan taulukon 2 kentässä 152 tarkoitettua tapahtuman seurauksena;
- b) jos johdannainen sisällytetään positioon, vastapuolen on ilmoitettava sen position UTI-tunnus, johon kyseinen johdannainen on sisällytetty, liitteessä olevan taulukon 2 kentässä 4 kyseistä johdannaista koskevassa ilmoituksessa, joka lähetetään toimen tyyppillä ”Position komponentti” tai toimen tyyppiin ”Päättymisen” ja tapahtuman tyyppiin ”Osallistuminen positioon” yhdistelmällä;
- c) jos on kyse kaupan jälkeisestä riskinvähennystapahtumasta, jossa kaupan jälkeisten riskinvähennyspalvelujen tarjoaja tai keskusvastapuoli tarjoaa kaupan jälkeistä riskinvähennyspalvelua, vastapuolen on ilmoitettava kyseisen kaupan jälkeisten riskinvähennyspalvelujen tarjoajan tai keskusvastapuolen antama yksilöllinen koodi, jolla tämä tapahtuma yksilöidään, liitteessä olevan taulukon 2 kentässä 5 kaikissa ilmoituksissa, jotka koskevat sellaisia johdannaisia, jotka on joko päätetty kyseisen tapahtuman seurauksena tai jotka ovat lähtöisin kyseisestä tapahtumasta.

8 artikla

Kumoaminen

Kumotaan delegoitu asetus (EU) N:o 148/2013.

Viittauksia kumottuun asetukseen pidetään viittauksina tähän asetukseen.

9 artikla
Voimaantulo

Tämä asetus tulee voimaan kahdentenakymmenentenä päivänä sen jälkeen, kun se on julkaistu *Euroopan unionin virallisessa lehdessä*.

Sitä sovelletaan [*julkaisutoimisto lisää päivämäärän, joka on ensimmäinen maanantai sen päivän jälkeen, joka on 18 kuukautta tämän asetuksen voimaantulopäivästä*].

Tämä asetus on kaikilta osiltaan velvoittava, ja sitä sovelletaan sellaisenaan kaikissa jäsenvaltioissa.

Tehty Brysselissä 10.6.2022

Komission puolesta
Puheenjohtaja
Ursula VON DER LEYEN