

ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟΣ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ (ΕΕ) 2017/1147 ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ

της 28ης Ιουνίου 2017

για την τροποποίηση του εκτελεστικού κανονισμού (ΕΕ) 2016/1368 για την κατάρτιση καταλόγου δεικτών αναφοράς κρίσιμης σημασίας που χρησιμοποιούνται στις χρηματοπιστωτικές αγορές σύμφωνα με τον κανονισμό (ΕΕ) 2016/1011 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου

(Κείμενο που παρουσιάζει ενδιαφέρον για τον ΕΟΧ)

Η ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΕΠΙΤΡΟΠΗ,

Έχοντας υπόψη τη Συνθήκη για τη λειτουργία της Ευρωπαϊκής Ένωσης,

Έχοντας υπόψη τον κανονισμό (ΕΕ) 2016/1011 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 8ης Ιουνίου 2016, σχετικά με τους δείκτες που χρησιμοποιούνται ως δείκτες αναφοράς σε χρηματοπιστωτικά μέσα και χρηματοπιστωτικές συμβάσεις ή για τη μέτρηση της απόδοσης επενδυτικών κεφαλαίων, και για την τροποποίηση των οδηγιών 2008/48/ΕΚ και 2014/17/ΕΕ και του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 596/2014 ⁽¹⁾, και ιδίως το άρθρο 20 παράγραφος 1,

Εκτιμώντας τα ακόλουθα:

- (1) Οι δείκτες αναφοράς διαδραματίζουν σημαντικό ρόλο στον καθορισμό της τιμής πολλών χρηματοπιστωτικών μέσων και χρηματοπιστωτικών συμβάσεων και για τη μέτρηση της απόδοσης πολλών επενδυτικών κεφαλαίων. Η συνεισφορά στη διαμόρφωση δεικτών αναφοράς και η διαχείριση αυτών είναι σε πολλές περιπτώσεις ευαίσθητες σε χειραγώγηση και τα εμπλεκόμενα πρόσωπα συχνά αντιμετωπίζουν συγκρούσεις συμφερόντων.
- (2) Προκειμένου οι δείκτες αναφοράς να εκπληρώνουν τον οικονομικό τους ρόλο, πρέπει να είναι αντιπροσωπευτικοί της υποκείμενης αγοράς ή της οικονομικής πραγματικότητας που αντικατοπτρίζουν. Εάν δείκτης αναφοράς δεν είναι πλέον αντιπροσωπευτικός μιας υποκείμενης αγοράς, όπως των διατραπεζικών επιτοκίων, υπάρχει κίνδυνος αρνητικών συνεπειών, μεταξύ άλλων, στην ακεραιότητα των αγορών, τη χρηματοδότηση των νοικοκυριών (ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια) και των επιχειρήσεων στην Ένωση.
- (3) Οι κίνδυνοι για τους χρήστες, τις αγορές και την οικονομία της Ένωσης γενικότερα αυξάνονται όταν είναι υψηλή η συνολική αξία των χρηματοπιστωτικών μέσων, των χρηματοπιστωτικών συμβάσεων και των επενδυτικών κεφαλαίων τα οποία αναφέρονται σε συγκεκριμένο δείκτη αναφοράς. Ως εκ τούτου, ο κανονισμός (ΕΕ) 2016/1011 προσδιορίζει διάφορες κατηγορίες δεικτών αναφοράς και προβλέπει πρόσθετες απαιτήσεις που διασφαλίζουν την ακεραιότητα και την αρτιότητα ορισμένων δεικτών αναφοράς που θεωρούνται κρίσιμης σημασίας, συμπεριλαμβανομένης της εξουσίας των αρμόδιων αρχών να απαιτούν, υπό ορισμένες προϋποθέσεις, υποχρεωτικές συνεισφορές σε δείκτη αναφοράς κρίσιμης σημασίας ή υποχρεωτική διαχείριση ενός τέτοιου δείκτη.
- (4) Λαμβανομένων υπόψη των πρόσθετων υποχρεώσεων και εξουσιών που προβλέπονται για τις αρμόδιες αρχές των διαχειριστών δεικτών αναφοράς κρίσιμης σημασίας, απαιτείται επίσημη διαδικασία για τον καθορισμό των δεικτών αναφοράς κρίσιμης σημασίας. Σύμφωνα με το άρθρο 20 παράγραφος 1 του κανονισμού (ΕΕ) 2016/1011, δείκτης αναφοράς θεωρείται δείκτης αναφοράς κρίσιμης σημασίας, όταν χρησιμοποιείται άμεσα ή έμμεσα στο πλαίσιο συνδυασμού δεικτών αναφοράς σε σχέση με χρηματοπιστωτικά μέσα ή χρηματοπιστωτικές συμβάσεις ή για τη μέτρηση της απόδοσης επενδυτικών κεφαλαίων, συνολικής αξίας τουλάχιστον 500 δισεκατ. ευρώ στη βάση όλων των φασμάτων ληκτοτήτων ή διάρκειών ισχύος του δείκτη αναφοράς, όπου έχει εφαρμογή.
- (5) Με τον εκτελεστικό κανονισμό (ΕΕ) 2016/1368 της Επιτροπής ⁽²⁾ καταρτίστηκε κατάλογος δεικτών αναφοράς κρίσιμης σημασίας που χρησιμοποιούνται στις χρηματοπιστωτικές αγορές σύμφωνα με τον κανονισμό (ΕΕ) 2016/1011. Από την ανάλυση δεδομένων και τη συμβολή της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας φάνηκε ότι η αξία των χρηματοπιστωτικών μέσων και των χρηματοπιστωτικών συμβάσεων που αναφέρονται στον μέσο δείκτη των επιτοκίων του ευρώ για τοποθετήσεις στη χρηματαγορά διάρκειας μιας ημέρας («EONIA») στην Ένωση υπερβαίνει το όριο των 500 δισεκατ. ευρώ, που καθορίζεται στο άρθρο 20 παράγραφος 1 του κανονισμού (ΕΕ) 2016/1011.
- (6) Ο δείκτης EONIA είναι ο μέσος όρος των μη εξασφαλισμένων πράξεων δανεισμού διάρκειας μιας ημέρας μιας ομάδας τραπεζών στη διατραπεζική αγορά στην Ένωση και στην ΕΖΕΣ. Είναι το επιτόκιο αναφοράς για τις συμφωνίες ανταλλαγής επιτοκίων σε ευρώ. Είναι, ως εκ τούτου, κρίσιμης σημασίας για τη λειτουργία της αγοράς ανταλλαγών σε ευρώ και για τη χρηματοπιστωτική σταθερότητα στην Ένωση.

⁽¹⁾ ΕΕ L 171 της 29.6.2016, σ. 1.

⁽²⁾ Εκτελεστικός κανονισμός (ΕΕ) 2016/1368 της Επιτροπής, της 11ης Αυγούστου 2016, για την κατάρτιση καταλόγου δεικτών αναφοράς κρίσιμης σημασίας που χρησιμοποιούνται στις χρηματοπιστωτικές αγορές σύμφωνα με τον κανονισμό (ΕΕ) 2016/1011 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου (ΕΕ L 217 της 12.8.2016, σ. 1).

- (7) Βάσει υπολογισμών της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας, που προκύπτουν από τις καθημερινές αναφορές των 52 μεγαλύτερων ευρωπαϊκών τραπεζών στο πλαίσιο της παροχής στατιστικών στοιχείων για τις χρηματαγορές, τα εκκρεμή ποσά των μέσων χρηματαγοράς στη μη εξασφαλισμένη και την εξασφαλισμένη αγορά τα οποία αποτυπώνονται και τα οποία αναφέρονται στον δείκτη EONIA μπορούν να εκτιμηθούν σε περίπου 450 δισεκατ. ευρώ και 400 δισεκατ. ευρώ για το εν λόγω δείγμα τραπεζών και μόνο. Επιπλέον, εκτιμάται ότι η συντριπτική πλειονότητα των συναλλαγών στην αγορά ανταλλαγής δεικτών επιτοκίου διάρκειας μίας ημέρας (OIS), με ονομαστικό ποσό ύψους περίπου 5,2 τρισεκατ. ευρώ, συνδέονται με τον EONIA. Ως εκ τούτου, ο δείκτης EONIA χρησιμοποιείται άμεσα ή έμμεσα στο πλαίσιο συνδυασμού δεικτών αναφοράς σε σχέση με χρηματοπιστωτικά μέσα ή χρηματοπιστωτικές συμβάσεις ή για τη μέτρηση της απόδοσης επενδυτικών κεφαλαίων, συνολικής αξίας τουλάχιστον 500 δισεκατ. ευρώ στη βάση όλων των φασμάτων ληκτοτήτων.
- (8) Ο δείκτης EONIA παρέχεται από τον ίδιο διαχειριστή δείκτη αναφοράς με το Euribor και η ομάδα των τραπεζών που συνεισφέρουν εισερχόμενα δεδομένα στο Euribor αποτελεί στην πραγματικότητα υποσύνολο της ομάδας των τραπεζών που συνεισφέρουν εισερχόμενα δεδομένα στον EONIA. Ενώ το Euribor αποτυπώνει τον πιο μακροπρόθεσμο δανεισμό, ο EONIA καλύπτει τον δανεισμό διάρκειας μίας ημέρας. Είναι, επομένως, ζωτικής σημασίας για τη σταθερότητα των χρηματοπιστωτικών αγορών να οριστεί και ο EONIA ως δείκτης αναφοράς κρίσιμης σημασίας.
- (9) Ως εκ τούτου, θα πρέπει να τροποποιηθεί ο κατάλογος των δεικτών αναφοράς κρίσιμης σημασίας, που καταρτίστηκε με τον εκτελεστικό κανονισμό (ΕΕ) 2016/1368, με την προσθήκη του δείκτη EONIA.
- (10) Δεδομένων της καθοριστικής σημασίας του EONIA για τη διατραπεζική αγορά και του μεγάλου αριθμού παραγώγων στην Ένωση που αναφέρονται σε αυτόν, ο παρών κανονισμός θα πρέπει να τεθεί σε ισχύ επειγόντως.
- (11) Τα μέτρα που προβλέπονται στον παρόντα κανονισμό είναι σύμφωνα με τη γνώμη της Ευρωπαϊκής Επιτροπής Κινητών Αξιών,

ΕΞΕΔΩΣΕ ΤΟΝ ΠΑΡΟΝΤΑ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟ:

Άρθρο 1

Το παράρτημα του εκτελεστικού κανονισμού (ΕΕ) 2016/1368 αντικαθίσταται από το κείμενο που περιλαμβάνεται στο παράρτημα του παρόντος κανονισμού.

Άρθρο 2

Ο παρών κανονισμός αρχίζει να ισχύει την επόμενη ημέρα από τη δημοσίευσή του στην *Επίσημη Εφημερίδα της Ευρωπαϊκής Ένωσης*.

Ο παρών κανονισμός είναι δεσμευτικός ως προς όλα τα μέρη του και ισχύει άμεσα σε κάθε κράτος μέλος.

Βρυξέλλες, 28 Ιουνίου 2017.

Για την Επιτροπή
Ο Πρόεδρος
Jean-Claude JUNCKER

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ

«ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ

Κατάλογος δεικτών αναφοράς κρίσιμης σημασίας σύμφωνα με το άρθρο 20 παράγραφος 1 του κανονισμού (ΕΕ) 2016/1011

Αριθ.	Δείκτης αναφοράς	Διαχειριστής	Τοποθεσία
1	Διατραπεζικό επιτόκιο δανεισμού σε ευρώ (Euribor®)	European Money Markets Institute (EMMI)	Βρυξέλλες, Βέλγιο
2	Μέσος δείκτης των επιτοκίων του ευρώ για τοποθετήσεις στη χρηματαγορά διάρκειας μίας ημέρας (EONIA®)	European Money Markets Institute (EMMI)	Βρυξέλλες, Βέλγιο»