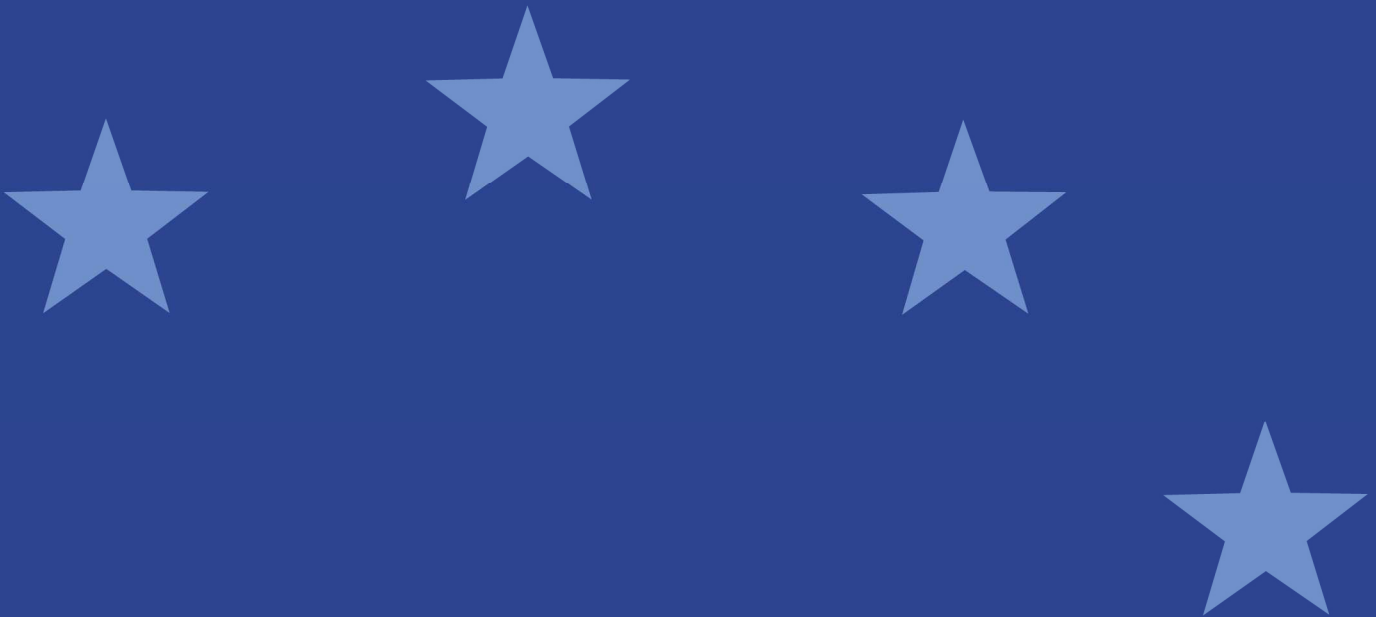


Iránymutatások és ajánlások

Iránymutatások és ajánlások a pénzügyi piaci infrastruktúrákra vonatkozó CPSS-IOSCO elvek központi szerződő felek (CCP) tekintetében történő végrehajtásáról





Dátum: 4.9.2014

ESMA/2014/1133

Tartalom

| | |
|---|---|
| I. Hatály | 4 |
| II. Cél | 4 |
| III. Megfelelési és beszámolási kötelezettségek | 5 |
| IV. Iránymutatások és ajánlások | 6 |

A szövegben előforduló rövidítések

| | |
|---------------------------------|--|
| CCP: | Központi szerződő felek (CCP). |
| Hatáskörrel rendelkező hatóság: | Az egyes tagállamok által az EMIR 22. cikkével összhangban kijelölt hatóság. Az EMIR 22. cikkével összhangban kijelölt, hatáskörrel rendelkező hatóságok alábbi jegyzékének a weboldalán történő karbantartásáért az ESMA felel. Ez a jegyzék a következő címen érhető el: http://www.esma.europa.eu/page/Competent-authorities-responsible-authorisation-and-supervision-central-counterparties-CPPs . |
| CPSS-IOSCO: | A Fizetési és Elszámolási Rendszerek Bizottsága és az Értékpapír-felügyeletek Nemzetközi Szervezete. |
| EMIR: | A tőzsdén kívüli származtatott ügyletekről, a központi szerződő felekről és a kereskedési adattárakról szóló, 2012. július 4-i 648/2012/EU európai parlamenti és tanácsi rendelet, amelyet e dokumentum „rendelet”-ként is említ. |
| ESMA: | Európai Értékpapír-piaci Hatóság |
| ESMA-rendelet: | Az Európai Parlament és a Tanács 2010. november 24-i 1095/2010/EU rendelete az európai felügyeleti hatóság (Európai Értékpapír-piaci Hatóság) létrehozásáról, a 716/2009/EK határozat módosításáról és a 2009/77/EK bizottsági határozat hatályon kívül helyezéséről. |
| PFMI-k: | A pénzügyi piaci infrastruktúrákra vonatkozó CPSS-IOSCO elvek, 2012. április (http://www.bis.org/publ/cpss101a.pdf). |
| RTS: | Szabályozástechnikai standardok (RTS). |

I. Hatály

Személyi hatály

1. Ezek az iránymutatások és ajánlások a központi szerződő felek (CCP) engedélyezése és felügyelete tekintetében az EMIR-ből eredő feladatok végrehajtására az EMIR 22. cikke alapján kijelölt, hatáskörrel rendelkező hatóságokra alkalmazandók.

Tárgyi hatály

2. Ezek az iránymutatások és ajánlások a pénzügyi piaci infrastruktúrára vonatkozó CPSS-IOSCO elvek¹ (PFMI-k) hatáskörrel rendelkező hatóságok által, a központi szerződő felek (CCP) EMIR 22. cikkének (1) bekezdése szerinti engedélyezésére és felügyeletére vonatkozó, EMIR-ből eredő feladataik ellátásának részeként történő végrehajtására vonatkoznak.

Időbeli hatály

3. Ezek az irányelvek és ajánlások-tól/-től alkalmazandók 4.9.2014.

II. Cél

4. A PFMI-k 2012-es elfogadását követően a CPSS-IOSCO az elvek végrehajtásának értékelésére irányuló folyamatot indított el. A PFMI-k EU általi végrehajtásának értékelése jelenleg folyik.
5. Ez az értékelés kiterjed az EU szabályozási keretének részletes felülvizsgálatára annak ellenőrzése céljából, hogy e keret olyan követelményeket állapít-e meg, amelyek összhangban vannak a központi szerződő felekre (CCP) alkalmazandó 22 „elv” és 106 „fő megfontolás” mindegyikével. Az EU minden egyes elv tekintetében osztályzatot kap, amely a következő lehet: összhangban van, nagyrészt összhangban van, részben összhangban van vagy nincs összhangban.
6. Jóllehet az EMIR és az annak alapján készített szabályozástechnikai standardok (RTS) olyan követelményeket állapítanak meg, amelyek következetesen végrehajtják a PFMI-eket, az EMIR szerinti szabályozási keret nem mindig ugyanazt az operatív nyelvezetet alkalmazza, mint amelyet a PFMI-kben használnak. Az ESMA aggályosnak tartja, hogy az EMIR-keretben használt operatív nyelvezet és a PFMI-kben használt operatív nyelvezet közötti különbségek megakadályozhatják, hogy az EU olyan osztályzatot kapjon, amely szerint a központi szerződő felek (CCP) tekintetében következetesen végrehajtja a PFMI-eket.

¹ A pénzügyi piaci infrastruktúrára vonatkozó CPSS-IOSCO elvek, 2012. április (<http://www.bis.org/publ/cpss101a.pdf>). A PFMI-k 24 elvből és 5 felelősségből állnak. Minden egyes elvhez egy sor fő megfontolás tartozik, amelyek tovább magyarázzák a kiemelt standardot. Összesen 115 fő megfontolást fogalmaztak meg.

7. Nem lenne szerencsés, ha ilyen helyzet állna elő, mivel a jogalkotót (az EMIR-rendelet tekintetében) és az ESMA-t (az EMIR alapján általa a Bizottságnak benyújtott szabályozástechnikai standardtervezet tekintetében) egyaránt az a szándék vezérelte, hogy a központi szerződő felekre (CCP) vonatkozó uniós szabályozási keret következetesen hajtsa végre a PFMI-ket, és a hatáskörrel rendelkező hatóságok a központi szerződő felek felügyelete során máris alkalmazzák a PFMI-ket. Ezt az EMIR (90) preambulumbekzdése is megerősíti, amely emlékeztet annak fontosságára, hogy biztosítsák a központi szerződő felekre (CCP) vonatkozó követelmények nemzetközi konvergenciáját, hogy az EMIR célja a CPSS-IOSCO által kidolgozott nemzetközi standardok követése, és hogy az ESMA-nak a szabályozástechnikai standardok elkészítésekor figyelembe kell vennie a CPSS-IOSCO nemzetközi standardjait, valamint az EMIR által tervbe vett iránymutatásokat és ajánlásokat.
8. Miközben a jogalkotó és az ESMA egyaránt azt kívánta, hogy a központi szerződő felekre (CCP) vonatkozó uniós szabályozási keret következetesen végrehajtsa a PFMI-ket, és a hatáskörrel rendelkező hatóságok máris alkalmazzák a PFMI-ket a központi szerződő felek (CCP) felügyelete során, ez jelenleg nem fogalmazódik meg olyan módon, hogy arra a CPSS-IOSCO a PFMI-k központi szerződő felek tekintetében történő, EU általi végrehajtásának értékelése kapcsán hivatkozhatson.
9. Az ESMA úgy ítéli meg, hogy ennek elérése érdekében célszerű az ESMA-rendelet 16. cikke alapján iránymutatást és ajánlást elfogadnia.

III. Megfelelési és beszámolási kötelezettségek

Az iránymutatás jogi státusza

10. Ez a dokumentum az ESMA-rendelet² 16. cikke alapján kiadott iránymutatásokat és ajánlásokat tartalmazza. Az iránymutatás hatálya alá tartozó, hatáskörrel rendelkező hatóságoknak a megfelelés érdekében be kell illeszteniük az iránymutatást felügyeleti gyakorlatukba.

Beszámolási követelmények

11. Az iránymutatások és ajánlások hatálya alá tartozó, hatáskörrel rendelkező hatóságok az ESMA általi közzététel napjától számított két hónapon belül kötelesek értesíteni az ESMA-t vagy arról, hogy betartják-e vagy be kívánják-e tartani ezen iránymutatások és ajánlások rendelkezéseit, vagy arról, hogy mely okok miatt kívánnak eltérni azoktól. Az értesítéseket a következő e-mail címre kell elküldeni: post-trading@esma.europa.eu. Amennyiben e határidőn belül nem

² Az Európai Parlament és a Tanács 2010. november 24-i 1095/2010/EU rendelete az európai felügyeleti hatóság (Európai Értékpapír-piaci Hatóság) létrehozásáról, a 716/2009/EK határozat módosításáról és a 2009/77/EK bizottsági határozat hatályon kívül helyezéséről.

érkezik válasz, úgy tekintik, hogy a hatáskörrel rendelkező hatóság nem felel meg az iránymutatásoknak. Az értesítésekhez használandó sablon az ESMA weboldalán található.

IV. Iránymutatások és ajánlások a pénzügyi piaci infrastruktúrákra vonatkozó CPSS-IOSCO elvek központi szerződő felek (CCP) tekintetében történő végrehajtásáról

ELSŐ IRÁNYMUTATÁS ÉS AJÁNLÁS

(A 648/2012/EU rendelet 22. cikkének (1) bekezdése)

Az EMIR és az annak alapján készített szabályozás- és végrehajtás-technikai standardok olyan követelményeket állapítanak meg, amelyek összhangban vannak a Fizetési és Elszámolási Rendszerek Bizottsága és az Értékpapír-felügyelet Nemzetközi Szervezete által közzétett, pénzügyi piaci infrastruktúrákra vonatkozó elvekkel (PFMI-k). A hatáskörrel rendelkező hatóságoknak a központi szerződő felek (CCP) engedélyezésére és felügyeletére vonatkozó, EMIR-ből eredő feladataik végrehajtása során biztosítaniuk kell, hogy a területükön letelepedett központi szerződő felek a PFMI-ekkel összhangban teljesítsék e követelményeket és a PFMI-ekkel összhangban folytassák tevékenységüket.