



European Securities and
Markets Authority

Iránymutatások a piaci visszaélésekről szóló rendelethez

**A piaci szereplők véleményére vonatkozó közvélemény-kutatást átvevő
joganyagoknak**



Tartalomjegyzék

1	Hatály	3
2	Hivatkozások, rövidítések és fogalommeghatározások	3
3	Cél	4
4	Megfelelési és beszámolási kötelezettségek	4
4.1	Az iránymutatások jogállása	4
4.2	Beszámolási követelmények	5
5	Íránymutatások a piaci szereplők véleményére vonatkozó közvélemény-kutatást átvevő jogalanyoknak	5

1 Hatály

Alanyi hatály

1. Az iránymutatások alanyi hatálya az illetékes hatóságokra és a piaci szereplők véleményére vonatkozó közvélemény-kutatást átvevő jogalanyokra terjed ki.

Tárgyi hatály

2. Az iránymutatások tárgyi hatálya azokra a tényezőkre, lépésekre és nyilvántartásokra terjed ki, amelyeket piaci szereplők véleményére vonatkozó közvélemény-kutatást átvevő jogalany az Európai Parlament és a Tanács 596/2014/EU sz. rendelete 11(11) bekezdése szerint köteles tekintetbe venni és végrehajtani.

Időbeli hatály

3. Az iránymutatásokat 10/01/2017 kell alkalmazni.

2 Hivatkozások, rövidítések és fogalommeghatározások

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.
PKÁ	A piaci szereplők véleményére vonatkozó közvélemény-kutatást átvevő jogalany
KPSZ	Közzétevő piaci szereplő
PVR	Az Európai Parlament és a Tanács 596/2014/EU rendelete (2014. április 16.) a piaci visszaélésekről (piaci visszaélésekről szóló rendelet), valamint a 2003/6/EK európai parlamenti és tanácsi irányelv és a 2003/124/EK, a 2003/125/EK és a 2004/72/EK bizottsági irányelv hatályon kívül helyezéséről
Piaci szereplők véleményére vonatkozó közvélemény-kutatásokra érvényes SZTS-ek	A Bizottság (EU) 2016/960 felhatalmazáson alapuló rendelete (2016. május 17.) az 596/2014/EU európai parlamenti és tanácsi rendeletnek a piaci szereplők véleményére vonatkozó közvélemény-kutatásokat végrehajtó, információt közzétevő piaci szereplőket érintő megfelelő szabályozásokra, rendszerekre és eljárásokra

vonatkozó szabályozástechnikai standardok tekintetében történő kiegészítéséről

3 Cél

4. A PVR 11(11) bekezdése alapján az ESMA köteles a piaci szereplők véleményére vonatkozó közvélemény-kutatásokat átvevő jogalanyok (PKÁ) számára iránymutatásokat kiadni azokról
 - a) a **tényezőkről**, amelyeket ezek a jogalanyok a piaci szereplők véleményére vonatkozó közvélemény-kutatásokról közzétételéből származó tájékoztatás átvételekor kötelesek annak megállapítására tekintetbe venni, hogy a tájékoztatás bennfentes információnak minősül-e;
 - b) a **lépésekről**, amelyeket ezeknek a jogalanyoknak a PVR 8. és 10. cikkében előírtak betartása érdekében meg kell tennie, ha az átvett közzététel bennfentes információnak minősül tesznek; és azokról
 - c) a **nyilvántartásokról**, amelyeket ezek a jogalanyok kötelesek vezetni annak igazolására, hogy a a PVR 8. és 10. cikkének rendelkezéseit betartják.
5. Az iránymutatások célja, hogy a PKÁ-kra vonatkozó előírások alkalmazása közös, egységes és következetes legyen. Az iránymutatások célja, hogy a piaci szereplők véleményére vonatkozó közvélemény-kutatás során közölt bennfentes információ terjesztésének kockázatát általában csökkentse, és az illetékes hatóságok számára megfelelő eszközöket biztosítson az olyan esetek eredményes vizsgálatához, amelyekben a piaci visszaélés gyanúja felmerül.

4 Megfelelési és beszámolási kötelezettségek

4.1 Az iránymutatások jogállása

6. Ez a dokumentum a PVR rendelet 11(11) bekezdése szerint kiadott Iránymutatást tartalmazza. A hatáskörrel rendelkező hatóságok és pénzügyi piaci szereplők minden erőfeszítést megtesznek azért, hogy megfeleljenek az iránymutatásoknak és az ajánlásoknak.

4.2 Beszámolási követelmények

7. Az iránymutatások hatálya alá tartozó illetékes hatóságok az ESMA általi közzététel időpontjától számított két hónapon belül kötelesek a [\[MARguidelinesGL2@esma.europa.eu\]](mailto:MARguidelinesGL2@esma.europa.eu) címen értesíteni az ESMA-t arról, megfelelnek-e vagy meg kívánnak-e felelni a jelen iránymutatásoknak – és ha nem, a meg nem felelés indokairól. Amennyiben e határidőn belül nem érkezik válasz, úgy tekintik, hogy a hatáskörrel rendelkező hatóság nem felel meg az iránymutatásoknak. Az értesítésekhez használandó sablon az ESMA weboldalán található.
8. A piaci szereplők véleményére vonatkozó közvélemény-kutatást átvevő jogalanyok nem kötelesek bejelenteni, hogy betartják-e ezen iránymutatások rendelkezéseit.

5 Iránymutatások a piaci szereplők véleményére vonatkozó közvélemény-kutatást átvevő jogalanyoknak

1. Belső eljárások és a munkatársak képzése

9. Célszerű, ha a PKÁ az üzleti tevékenysége mértékének, méretének és jellegének megfelelő belső eljárásokat alakít ki, vezet be és tart fenn annak biztosítására, hogy:
 - a. amennyiben a PKÁ egy adott személyt jelöl ki a piaci szereplők véleményére vonatkozó közvélemény-kutatás átvételére, akkor erről a tényről a KPSZ is tudomás szerezzen;
 - b. a piaci szereplők véleményére vonatkozó közvélemény-kutatás során átvett tájékoztatást szervezetén belül kizárólag az előre meghatározott beszámolás csatornákon és csak azzal lehessen közölni, akinek arról tudnia kell;
 - c. egyértelműen azonosítható legyen és a célnak megfelelő képzésben részesüljön az az (egy vagy több) személy, funkció vagy testület, amely megbízatása alapján azt köteles értékelni, hogy a PKÁ rendelkezik-e a piaci szereplők véleményére vonatkozó közvélemény-kutatás folytán bennfentes információval;
 - d. a PKÁ-n belül és munkatársai körében a piaci szereplők véleményére vonatkozó közvélemény-kutatásából származó bennfentes információ áramlása kezelhető és ellenőrizhető legyen, és így a PKÁ és munkatársai betartsák a PVR 8. és 10. cikkének rendelkezéseit.
10. A PKÁ köteles gondoskodni arról, hogy a piaci szereplők véleményére vonatkozó közvélemény-kutatás során beszerzett bennfentes információt átvevő és feldolgozó munkatársai megfelelő képzésben részesüljenek a vonatkozó belső eljárásokról és azokról

a tilalmakról, amelyek – a PVR 8. és 10. cikke szerint – olyan személyekre érvényesek, akiknek bennfentes információ kerül a birtokába. Célszerű, ha a képzés a PKÁ üzleti tevékenységének mértékéhez, méretéhez és jellegéhez képest megfelelő és arányos.

2. Annak a szándéknak a bejelentése, hogy a jogalany nem kívánja a piaci szereplők véleményére vonatkozó közvélemény-kutatást átvenni

11. Miután valamelyik KPSZ megkeresi, célszerű, ha a PKÁ értesítésben közli vele, hogy a jövőben nem kíván a piaci szereplők véleményére vonatkozó közvélemény-kutatást sem az összes lehetséges ügyletre, sem pedig konkrét ügylettípusokra nézve átvenni.

3. Hogyan értékelje a PKÁ, hogy a piaci szereplők véleményére vonatkozó közvélemény-kutatás folytán birtokába került-e, illetve hogy mikortól fogva nincs már a birtokában bennfentes információ

12. Célszerű, ha a PKÁ önállóan felméri, hogy a piaci szereplők véleményére vonatkozó közvélemény-kutatás folytán birtokába került-e bennfentes információ, és ehhez fontos tényezőként figyelembe veszi a KPSZ értékelését és mindazt az információt, amellyel a PKÁ-n belül az az (egy vagy több) személy, funkció vagy testület rendelkezik, amely megbízatása alapján ezt a felmérést lefolytatja, ideértve a KPSZ-en kívüli egyéb forrásból származó információt is. Ennek a felmérésnek a lefolytatása során nem célszerű az adott (egy vagy több) személynek, funkciónak vagy testületnek előírni, hogy olyan információkhoz is férjen hozzá, amelyeket a PKÁ szervezetén belül információs korlátok védenek.

13. Miután a PKÁ értesítést kap a KPSZ-től arról, hogy a piaci szereplők véleményére vonatkozó közvélemény-kutatás során közzétett információ a továbbiakban már nem minősül bennfentes információnak, a PKÁ-nak célszerű önállóan felmérnie, hogy még mindig van-e a birtokában bennfentes információ, és tanácsos ezt a felmérést a KPSZ értékelésére és mindarra az információra alapoznia, amellyel a PKÁ-n belül az az (egy vagy több) személy, funkció vagy testület rendelkezik, amely megbízatása alapján ezt a felmérést lefolytatja. Ennek a felmérésnek a lefolytatása során nem célszerű az adott (egy vagy több) személynek, funkciónak vagy testületnek előírni, hogy olyan információkhoz is férjen hozzá, amelyeket a PKÁ szervezetén belül információs korlátok védenek.

4. A kapcsolódó pénzügyi eszközök értékelése

14. Ha a PKÁ felmérésében megállapítja, hogy a piaci szereplők véleményére vonatkozó közvélemény-kutatás folytán bennfentes információ került a birtokába, a PVR 8. cikkében rendeltet betartása érdekében célszerű megállapítania, hogy melyek azok a kibocsátók és pénzügyi eszközök, amelyekre a bennfentes információ vonatkozik.

5. Írásos jegyzőkönyv vagy feljegyzés

15. Ha a piaci szereplők véleményére vonatkozó közvélemény-kutatásokra érvényes SZTS-ek 6(2) d) pontja szerint a KPSZ rögzítetlen tárgyalásról vagy rögzítetlen

telefonbeszélgetésről írásos jegyzőkönyvet vagy feljegyzést készít, a PKÁ köteles az átvételtől számított öt munkanapon belül:

- a. azok tartalmának elfogadása esetén az adott jegyzőkönyvet vagy feljegyzést aláírni; vagy
- b. azok tartalmának elutasítása esetén a KPSZ számára a jegyzőkönyv vagy feljegyzés cégszerűen aláírt eltérő változatát átadni.

6. Nyilvántartás vezetése

16. A PKÁ köteles nyilvántartásait olyan tartós hordozón vezetni, amely legalább öt éven át biztosítja az alábbiak hozzáférhetőségét és olvashatóságát

- a. az (1) bekezdésben említett belső eljárások;
- b. a (2) bekezdésben említett értesítések;
- c. a (3) bekezdésben hivatkozott értékelések és azok indoklása;
- d. a (4) bekezdésben említett kapcsolódó eszközök értékelése;
- e. a PKÁ által munkaviszonyban foglalkoztatott vagy számára egyéb jogviszonyban olyan feladatot ellátó személyek, amelynek révén a PKÁ a piaci szereplők véleményére vonatkozó közvélemény-kutatás során közölt információhoz hozzáfér, minden egyes piaci szereplők véleményére vonatkozó közvélemény-kutatásra nézve időbeli sorrendben felsorolva.