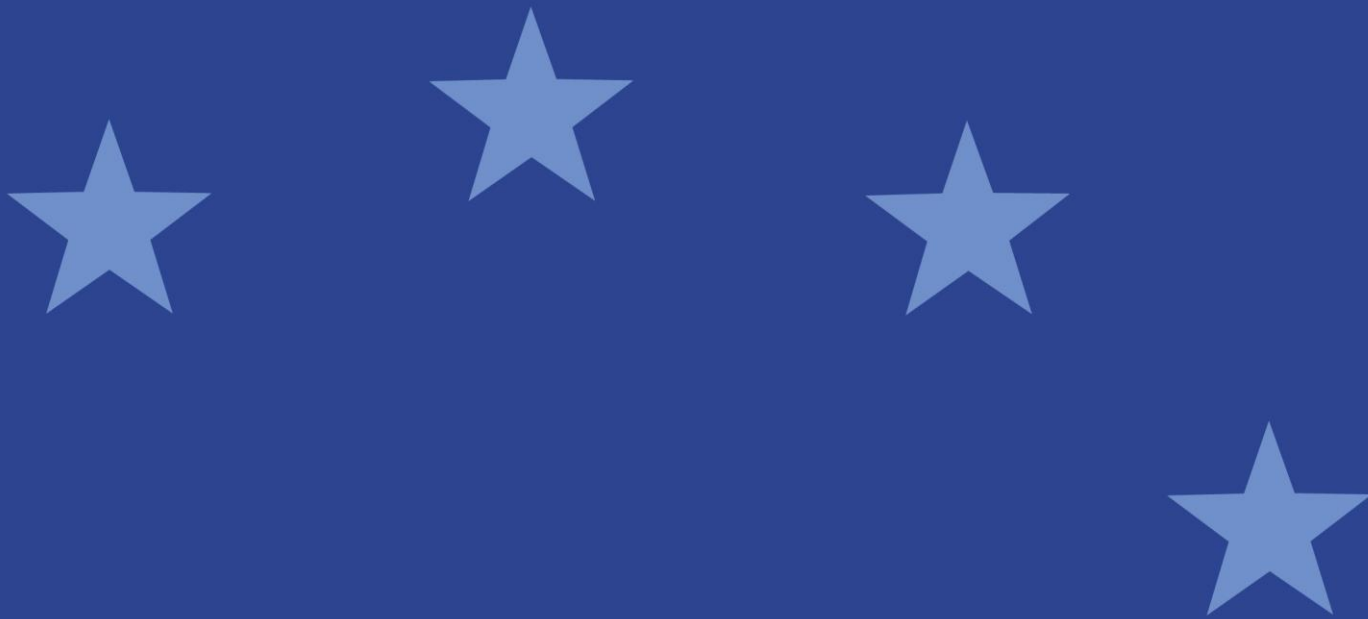




European Securities and  
Markets Authority

# Iránymutatások

**az 909/2014/EU rendelet 6. cikkének (2) bekezdése szerinti standardizált eljárásokra és üzenetváltási protokollokra vonatkozóan**





## Tartalomjegyzék

1	Hatály.....	2
2	Jogszabályi hivatkozások és rövidítések .....	2
2.1	Jogszabályi hivatkozások.....	2
2.2	Rövidítések .....	3
3	Cél .....	3
4	Megfelelőségi és adatszolgáltatási kötelezettségek.....	4
4.1	Az iránymutatások jogállása.....	4
4.2	Adatszolgáltatási követelmények.....	4
5	Íránymutatások.....	6
5.1	Hatály.....	6
5.2	Standardizált eljárások és üzenetváltási protokollok.....	7

# 1 Hatály

## Alanyi hatály

1. Ezek az iránymutatások a befektetési vállalkozásokra és a befektetési vállalkozások illetékes hatóságaira vonatkoznak.

## Tárgyi hatály

2. Ezek az iránymutatások a 909/2014/EU rendelet 6. cikkének (2) bekezdése szerinti követelmények vonatkozásában, és különösen a 6. cikk (2) bekezdése második albekezdésének való megfelelés érdekében használt standardizált eljárásokra és üzenetváltási protokollokra vonatkoznak.

## Időbeli hatály

3. Ezek az iránymutatások a 909/2014/EU európai parlamenti és tanácsi rendeletnek a kiegyenlítési fegyelemre vonatkozó szabályozástechnikai standardok tekintetében történő kiegészítéséről szóló 2018. május 25-i (EU) 2018/1229 felhatalmazáson alapuló bizottsági rendelet hatálybalépésének napjától alkalmazandók.

# 2 Jogszabályi hivatkozások és rövidítések

## 2.1 Jogszabályi hivatkozások

*A 909/2014/EU rendelet* Az Európai Parlament és a Tanács 909/2014/EU rendelete (2014. július 23.) az Európai Unión belüli értékpapír-kiegyenlítés javításáról és a központi értéktárakról, valamint 98/26/EK és a 2014/65/EU irányelv, valamint a 236/2012/EU rendelet módosításáról<sup>1</sup>

*A Bizottság (EU) 2018/1229 felhatalmazáson alapuló rendelete* A Bizottság (EU) 2018/1229 felhatalmazáson alapuló rendelete (2018. május 25.) a 909/2014/EU európai parlamenti és tanácsi rendeletnek a kiegyenlítési fegyelemre vonatkozó szabályozástechnikai standardok tekintetében történő kiegészítéséről

*A 1095/2010/EU rendelet* Az Európai Parlament és a Tanács 1095/2010/EU rendelete (2010. november 24.) 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<sup>2</sup>

---

<sup>1</sup> HL L 257., 2014.08.28., 1-72. o.

<sup>2</sup> HL L 331., 2010.12.15., 84. o.



*2014/65/EK irányelv*

Az Európai Parlament és a Tanács 2014/65/EU irányelve (2014. május 15.) a pénzügyi eszközök piacairól, valamint a 2002/92/EK irányelv és a 2011/61/EU irányelv módosításáról

*A Bizottság (EU)  
2017/565  
felhatalmazáson alapuló  
rendelete*

A Bizottság (EU) 2017/565 felhatalmazáson alapuló rendelete (2016. április 25.) a 2014/65/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a befektetési vállalkozások szervezeti követelményei és működési feltételei, valamint az irányelv alkalmazásában meghatározott kifejezések tekintetében történő kiegészítéséről

## 2.2 Rövidítések

<i>EB</i>	Európai Bizottság
<i>ESFS</i>	A Pénzügyi Felügyeleték Európai Rendszere
<i>ESMA</i>	Európai Értékpapírpiazi Hatóság
<i>EU</i>	Európai Unió

## 3 Cél

4. Ezek az iránymutatások a 909/2014/EU rendelet 6. cikkének (2) bekezdésén alapulnak. Ezeknek az iránymutatásoknak a célja, hogy következetes, eredményes és hatékony felügyeleti gyakorlatot alakítsanak ki az ESFS-en belül, továbbá, hogy biztosítsák a 909/2014/EU rendelet (EU) 2018/1229 felhatalmazáson alapuló bizottsági rendelet 2. cikkével kiegészített 6. cikke (2) bekezdése második albekezdésének közös, egységes és következetes alkalmazását.
5. A 909/2014/EU rendelet 6. cikkének (2) bekezdésében megállapított, és az (EU) 2018/1229 felhatalmazáson alapuló bizottsági rendelet 2. cikkében tovább pontosított követelmény a kiegyenlítési folyamat előkészítésére összpontosít: a befektetési vállalkozásoknak biztosítaniuk kell, hogy – amennyire csak lehetséges – rendelkezzenek a kiegyenlítéshez szükséges összes adattal azon a munkanapon, amelyen az ügyletre sor kerül. Ennek elérése érdekében azoknak a befektetési vállalkozásoknak, amelyek még nem rendelkeznek a kiegyenlítéshez szükséges információkkal, fel kell venniük a kapcsolatot ügyfeleikkel a vonatkozó érintett információ megszerzése érdekében, amelynek tartalmaznia kell a kiegyenlítési folyamat szempontjából hasznos standardizált adatokat.

6. Különösen a 909/2014/EU rendelet 6. cikkének (2) bekezdése értelmében a befektetési vállalkozásoknak adott esetben intézkedéseket kell hozniuk annak érdekében, hogy korlátozzák a kiegyenlítések megüszülésének számát. E cikk értelmében az ESMA szabályozástechnikai standardokat dolgozott ki többek között az allokációs adatok és a visszaigazolási intézkedések, valamint a befektetési vállalkozások és szakmai ügyfelek közötti, a kiegyenlítést megkönnyítő eljárások meghatározása érdekében, amelyeket tartalmazza az (EU) 2018/1229 felhatalmazáson alapuló bizottsági rendelet 2. cikke.
7. Ennek kiegészítésére ugyanezen cikk értelmében az ESMA-nak iránymutatásokat kell kidolgoznia az e követelménynek való megfelelés érdekében használandó standardizált eljárásokra és üzenetváltási protokollokra vonatkozóan.
8. Ezeknek az iránymutatásoknak a célja ezért az, hogy tisztázzák a 909/2014/EU rendelet 6. cikkének (2) bekezdésében foglalt követelmény hatályát, és útmutatást adjanak az említett követelménynek való megfelelés céljából alkalmazandó standardizált eljárásokra és üzenetváltási protokollokra vonatkozóan.

## **4 Megfelelőségi és adatszolgáltatási kötelezettségek**

### **4.1 Az iránymutatások jogállása**

9. Az 1095/2010/EU rendelet 16. cikkének (3) bekezdésével összhangban az illetékes hatóságoknak és pénzügyi piaci szereplőknek minden erőfeszítést meg kell tenniük azért, hogy megfeleljenek ezeknek az iránymutatásoknak.
10. Az iránymutatások hatálya alá eső illetékes hatóságoknak úgy kell betartaniuk az iránymutatások rendelkezéseit, hogy adott esetben beépítik azokat saját nemzeti jogi és/vagy felügyeleti keretrendszerükbe, ideértve azokat az eseteket is, amikor adott iránymutatások elsősorban a pénzügyi szereplőkre irányulnak. Ebben az esetben az illetékes hatóságoknak felügyelet révén kell biztosítaniuk, hogy a pénzügyi piaci szereplők betartsák az iránymutatásokat.

### **4.2 Adatszolgáltatási követelmények**

11. Két hónapon belül, azt követően, hogy az iránymutatásokat az ESMA honlapján, az Unió valamennyi hivatalos nyelvén közzétették, a jelen iránymutatások hatálya alá tartozó illetékes hatóságoknak értesíteniük kell az ESMA-t arról, hogy (i) megfelelnek, (ii) nem felelnek meg, de szándékukban áll megfelelni, avagy (iii) nem felelnek meg és nem áll szándékukban megfelelni az iránymutatásoknak.
12. Meg nem felelés esetén az illetékes hatóságoknak – két hónapon belül azt követően, hogy az iránymutatást az ESMA honlapján, az Unió valamennyi hivatalos nyelvén közzétették – arról is értesíteniük kell az ESMA-t, hogy miért nem felelnek meg az iránymutatásnak.



13. A pénzügyi piaci szereplők nem kötelesek bejelenteni, hogy betartják-e ezen iránymutatások rendelkezéseit.

## 5 Iránymutatások

### 5.1 Hatály

**1. iránymutatás:** A befektetési vállalkozásoknak biztosítaniuk kell, hogy adott esetben ők és szakmai ügyfeleik – figyelemmel az egyes értékpapírt tranzakcióknál betöltött szerepükre – megfeleljenek a 909/2014/EU rendelet 6. cikkének (2) bekezdésében meghatározott követelményeknek.

14. Amikor két, befektetési vállalkozásként engedélyezett szervezet kerül egymással szembe a 909/2014/EU rendelet 5. cikkének (1) bekezdésében említett pénzügyi eszközökkel kapcsolatos ügyletben, meg kell vizsgálni az egyes szervezetek érintett ügyletben betöltött szerepét annak meghatározása érdekében, hogy melyik szervezetet kell befektetési vállalkozásnak, és melyiket ügyfélnek tekinteni e követelmények alkalmazása szempontjából.

15. A 909/2014/EU rendelet 6. cikkének (2) bekezdésében megállapított követelmények csak azokra a jogviszonyokra vonatkoznak, amelyekben egy befektetési vállalkozás és egy, a 2014/65/EU irányelv hatálya alá tartozó szakmai ügyfél érintett. Ez azt jelenti, hogy amikor a 2014/65/EU irányelv bizonyos személyekre nem vonatkozik (pl. a 2014/65/EU irányelv 2. cikke értelmében mentesített személyek), akkor ezek a követelmények sem vonatkoznak.

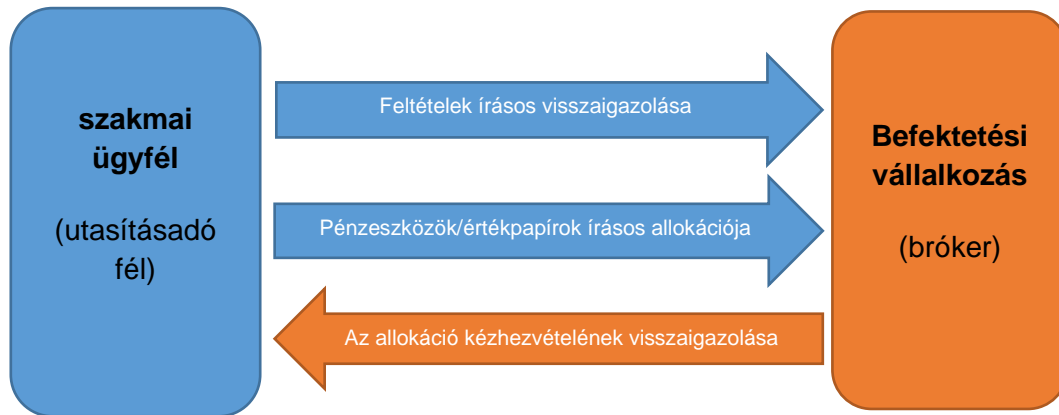
16. A félreértések elkerülése végett az a szervezet, amely a 2014/65/EU irányelv II. mellékletének I. szakaszában foglalt felsorolásba tartozik, a 909/2014/EU rendelet 6. cikkének (2) bekezdése alkalmazásában szakmai ügyfélnek tekintendő függetlenül attól, hogy a befektetési vállalkozás azt általában vagy bizonyos konkrét ügyletek vagy szolgáltatások esetében a 2014/65/EU irányelv 30. cikkének (2) bekezdése értelmében vett elfogadható partnerként, vagy nem szakmai ügyfélként sorolta be.

**2. iránymutatás:** A 909/2014/EU rendelet 6. cikkének (2) bekezdésében megállapított követelmények vonatkoznak a 909/2014/EU rendelet 5. cikkének (1) bekezdésében említett pénzügyi eszközökkel kapcsolatos ügyletekre, vagyis:

- a. a 909/2014/EU rendelet 2. cikke (1) bekezdésének 35. pontjában meghatározott átruházható értékpapírok;
- b. a 909/2014/EU rendelet 2. cikke (1) bekezdésének 37. pontjában meghatározott pénzügyi eszközök;
- c. a 909/2014/EU rendelet 2. cikke (1) bekezdésének 38. pontjában meghatározott kollektív befektetési vállalkozások befektetési jegyei; és
- d. a 909/2014/EU rendelet 2. cikke (1) bekezdésének 39. pontjában meghatározott kibocsátási egységek;

## 5.2 Standardizált eljárások és üzenetváltási protokollok

**3. iránymutatás:** A befektetési vállalkozásnak szakmai ügyfelével szerződésben kell megállapodnia az egymás között a 909/2014/EU rendelet 6. cikkének (2) bekezdésében ismertetett, a kiegyenlítések megíiusulása számának korlátozását célzó intézkedések bevezetése érdekében használandó kommunikációs eljárásokról és üzenetváltási protokollokról, amely intézkedések a következők szerint szemléltethetők:



17. A befektetési vállalkozás és szakmai ügyfele különféle módokon rendelkezhet ezen információk azonnali közléséről:

- Írásos visszaigazolás és írásos allokáció küldése** a szakmai ügyfél részéről a befektetési vállalkozása számára az (EU) 2018/1229 felhatalmazáson alapuló bizottsági rendelet 2. cikkének (1) bekezdésében meghatározottak szerint; vagy
- Nem kell írásos visszaigazolást küldeni:** Amennyiben az írásos visszaigazolást magában foglalja az írásos allokáció az (EU) 2018/1229 felhatalmazáson alapuló bizottsági rendelet 2. cikke (1) bekezdése, harmadik albekezdésének megfelelően, a befektetési vállalkozás és a szakmai ügyfél megállapodhatnak abban, hogy az írásos allokáció egy kiegészítő mezőjében lehet megadni a feltételek írásos visszaigazolását, vagy az hallgatólagosan következik az adott ügylet vonatkozó írásos allokáció megküldéséből; vagy
- Nem kell sem írásos visszaigazolást sem írásos allokációt küldeni:** Amennyiben nem kerül elküldésre írásos visszaigazolás vagy allokáció az (EU) 2018/1229 felhatalmazáson alapuló bizottsági rendelet 2. cikke (3) bekezdésének megfelelően, a befektetési vállalkozásnak biztosítania kell, hogy megkapja az (EU) 2018/1229 felhatalmazáson alapuló bizottsági rendelet 2. cikke (1) bekezdésében említett, a kiegyenlítéshez szükséges információkat az adott ügylet vonatkozásában a rendelet 2. cikkének (2) bekezdésében említett határidők előtt, szóban vagy a befektetési vállalkozásnak a vonatkozó információkhoz hozzáférést biztosító rendszereken (például központi adatbázison) keresztül.

18. Az írásos allokáció és visszaigazolás (vagy az abban kért információk egy részének) befektetési vállalkozás felé történő megkésett kommunikációja vagy a kommunikáció elmaradásának következményeivel nem foglalkozik sem a 909/2014/EU rendelet, sem pedig az (EU) 2018/1229 felhatalmazáson alapuló bizottsági rendelet. Az ilyen késedelem vagy mulasztás következményeit a befektetési vállalkozás és a szakmai ügyfél a köztük létrejött szerződéses megállapodásban szabályozhatná.

19. A befektetési vállalkozás és szakmai ügyfele között létrejött megállapodásokat bele lehetne foglalni bármely szerződéses megállapodásba, ideértve a jogviszonyukat szabályozó keretmegállapodást, mint például a 2014/65/EU irányelv 25. cikkének (5) bekezdésében említett, és az (EU) 2017/565 felhatalmazáson alapuló bizottsági rendelet 58. cikkében meghatározott dokumentumot.

**4. iránymutatás:** Amennyiben a befektetési vállalkozás és a szakmai ügyfél abban állapodik meg, hogy a szakmai ügyfélnek írásos visszaigazolást és/vagy allokációt kell küldeni az (EU) 2018/1229 felhatalmazáson alapuló bizottsági rendelet 2. cikkének (1) bekezdésével összhangban, az írásos kommunikációt e-mailen, faxon vagy elektronikus úton lehetővé tevő bármely kommunikációs eljárás elfogadható.

20. Elektronikus kommunikáció alkalmazása esetén a befektetési vállalkozásnak fel kell ajánlania szakmai ügyfele számára az üzenetküldésre és referenciaadatokra vonatkozó nemzetközi nyílt kommunikációs eljárások és standardok használatának lehetőségét a 909/2014/EU rendelet 2. cikke (1) bekezdésének 34. pontjában meghatározottak szerint, kivéve a következő két esetben:

- a. amennyiben az említett nemzetközileg elfogadott standardok nem elérhetők „bármely érdekelt fél számára méltányos, nyílt és megkülönböztetéstől mentes alapon” vagy nem léteznek, mindaddig, amíg a nemzetközi standardok elérhetővé válnak; és
- b. amennyiben a nemzetközileg elfogadott standardok használata nem teszi lehetővé a „*kiegyenlítések megghiúsulása számának korlátozását*” egy befektetési vállalkozás és szakmai ügyfele számára, mindaddig, amíg bizonyítható a hatékonyság hiánya.

21. Ha a befektetési vállalkozás felajánlja mind a nemzetközi, mind pedig a nemzeti (vagy hazai) üzenetküldési standardok használatát, a szakmai ügyfél dönthet bármelyik használatára mellett.

---