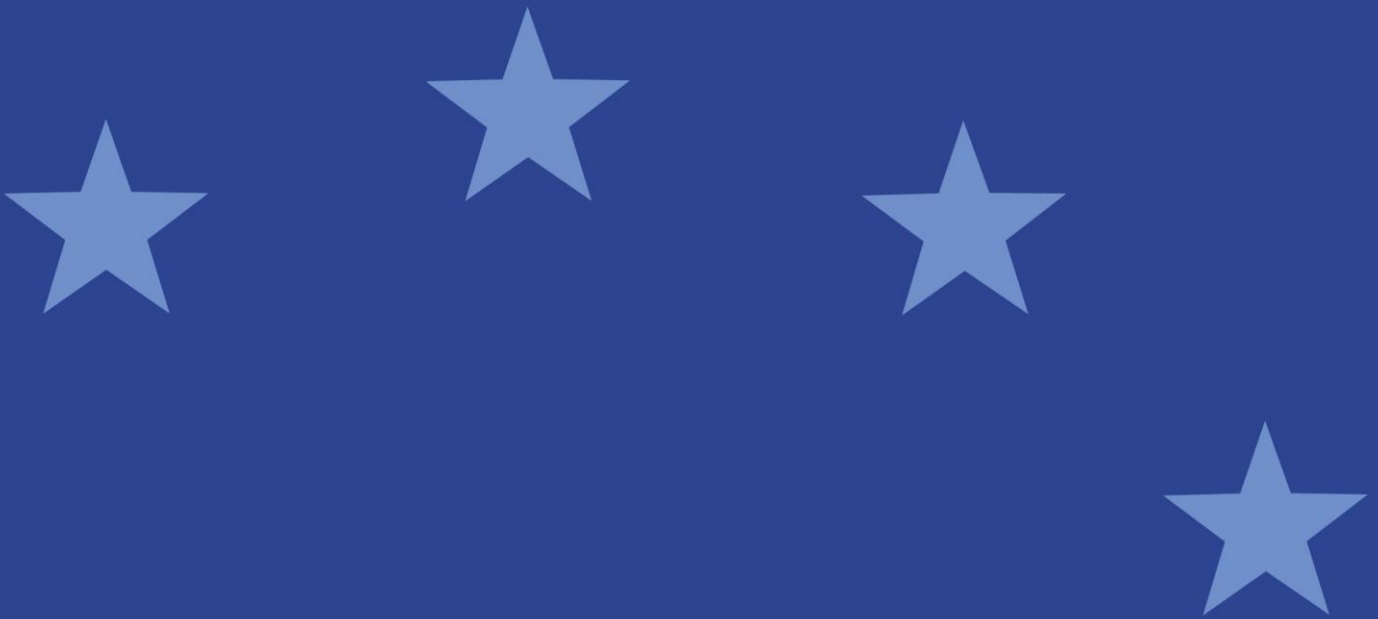




European Securities and
Markets Authority

Iránymutatások

A központi értéktár (CSD) hozzáférése a központi szerződő felektől és a kereskedési helyszínektől származó tranzakciós adatfolyamokhoz



Tartalomjegyzék

1	Hatály	3
2	Fogalm meghatározások	4
3	Cél	5
4	Megfelelési és beszámolási kötelezettségek.....	6
4.1	Az iránymutatások jogállása.....	6
4.2	Jelentési kötelezettségek	6
5	Iránymutatások.....	7
5.1	Jogi kockázatok	7
5.2	Pénzügyi kockázatok	8
5.3	Működési kockázatok	8

1 Hatály

Alanyi hatály

1. Ezek az iránymutatások a központi szerződő felek és a kereskedési helyszínek hatáskörrel rendelkező hatóságaira alkalmazandók.

Tárgyi hatály

2. Ezek az iránymutatások azon kockázatok tekintetében alkalmazandók, amelyeket a központi szerződő félnek vagy a kereskedési helyszínek figyelembe kell vennie akkor, amikor a központi szerződő feltől és a kereskedési helyszíntől származó tranzakciós adatfolyamokhoz való hozzáférésre irányuló kérelmet követően átfogó kockázatértékelést végez.

Időbeli hatály

1. Ezek az iránymutatások az ESMA honlapján, az EU valamennyi hivatalos nyelvén történő közzétételüket követően két hónappal lépnek hatályba.

2 Fogalommeghatározások

2. Ettől eltérő meghatározás hiányában az ezekben az iránymutatásokban használt fogalmaknak ugyanaz a jelentése, mint a 909/2014/EU rendeletben. Ezen túlmenően a következő fogalommeghatározások alkalmazandók:

<i>EB</i>	Európai Bizottság
<i>ESMA:</i>	Európai Értékpapír-piaci Hatóság
<i>EU</i>	Európai Unió
<i>909/2014/EU rendelet</i>	az Európai Parlament és a Tanács 909/2014/EU rendelete 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
<i>1095/2010/EU rendelet</i>	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

3 Cél

3. Ezeknek az iránymutatásoknak a célja azon kockázatok meghatározása, amelyeket a központi szerződő félnek vagy a kereskedési helyszínek figyelembe kell vennie akkor, amikor a központi szerződő feltől és a kereskedési helyszíntől származó tranzakciós adatfolyamokhoz való hozzáférésre irányuló kérelmet követően átfogó kockázatértékelést végez.

4 Megfelelési és beszámolási kötelezettségek

4.1 Az iránymutatások jogállása

4. Az e dokumentumban szereplő iránymutatásokat az 1095/2010/EU rendelet 16. cikke alapján adták ki. Az 1095/2010/EU rendelet 16. cikkének (3) bekezdése szerint az illetékes hatóságok és pénzügyi intézmények minden erőfeszítést megtesznek azért, hogy megfeleljenek az iránymutatásoknak és az ajánlásoknak.
5. Azoknak a hatáskörrel rendelkező hatóságoknak, amelyek ezen iránymutatások címzettjei, a megfelelés érdekében be kell illeszteniük azokat felügyeleti gyakorlatukba.

4.2 Jelentési kötelezettségek

6. Azok a hatáskörrel rendelkező hatóságok, amelyek ezen iránymutatás címzettjei, a CSDR.Notifications@esma.europa.eu címen az iránymutatásoknak az ESMA honlapján, az EU valamennyi hivatalos nyelvén történő közzétételét követően két hónapon belül kötelesek értesíteni az ESMA-t, hogy megfelelnek-e, illetve meg kívánják-e felelni ezeknek az iránymutatásoknak, és indokolniuk kell, ha nem felelnek meg a iránymutatásoknak. 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.

5 Iránymutatások

7. Amikor a 909/2014/EU rendelet 53. cikkének (3) bekezdésével összhangban egy központi szerződő fél vagy egy kereskedési helyszín a központi értéktár hozzáférési kérelmét követően átfogó kockázatértékelést végez, továbbá amikor a központi szerződő fél vagy a kereskedési helyszín hatáskörrel rendelkező hatósága értékeli a központi szerződő fél vagy a kereskedési helyszín általi szolgáltatásnyújtás elutasításának indokait, akkor a következő, szolgáltatásnyújtásból eredő kockázatokat veszi figyelembe:
- (a) jogi kockázatok;
 - (b) pénzügyi kockázatok;
 - (c) működési kockázatok.

5.1 Jogi kockázatok

8. Amikor értékeli a jogi kockázatokat azt követően, hogy a központi értéktár hozzáférést kér a tranzakciós adatfolyamokhoz, a központi szerződő fél vagy a kereskedési helyszín, valamint hatáskörrel rendelkező hatóságuk legalább a következő kritériumokat veszik figyelembe:
- (a) A központi értéktár nem adja meg a fogadó fél hozzáférésre vonatkozó szabályainak és jogi követelményeinek való megfelelés értékeléséhez szükséges információkat, beleértve a jogi véleményeket vagy az egyéb olyan alkalmazandó jogi szabályozásokat, amelyek bizonyítják, hogy a központi értéktár képes eleget tenni a fogadó féllel szembeni kötelezettségeinek.
 - (b) A központi értéktár nem adja meg annak értékeléséhez szükséges információkat – beleértve a jogi véleményeket vagy az egyéb alkalmazandó jogi szabályozásokat is –, hogy a fogadó fél tagállamában alkalmazandó szabályokkal összhangban képes-e biztosítani a tranzakciós adatfolyamon keresztül szolgáltatott információk bizalmas jellegét.
 - (c) Amennyiben a központi értéktár székhelye egy harmadik országban van, a következő kritériumok egyike:
 - i. a központi értéktárra nem vonatkozik olyan szabályozási és felügyeleti keret, amely hasonló ahhoz a szabályozási és felügyeleti kerethez, amely akkor lenne alkalmazandó a központi értéktárra, ha a székhelye az Unióban lenne; vagy
 - ii. a központi értéktárra a kiegyenlítés véglegessége tekintetében alkalmazandó szabályok nem vethetők össze a 909/2014/EU rendelet 39. cikkében említett szabályokkal.

5.2 Pénzügyi kockázatok

9. Amikor értékelik a pénzügyi kockázatokat azt követően, hogy a központi értéktár hozzáférést kér a tranzakciós adatfolyamokhoz, a központi szerződő fél vagy a kereskedési helyszín, valamint hatáskörrel rendelkező hatóságuk legalább a következő kritériumokat veszik figyelembe:

- (a) A központi értéktár nem rendelkezik elégséges pénzügyi erőforrással ahhoz, hogy teljesítse a fogadó féllel szembeni szerződéses kötelezettségeit.
- (b) A központi értéktár nem hajlandó vagy nem képes finanszírozni semmilyen olyan egyéni kialakítású komponenst, amely ahhoz szükséges, hogy a 909/2014/EU rendelet 53. cikkének (1) bekezdésével összhangban lehetővé tegyék a hozzáférést olyan mértékben, amely nem megkülönböztető hozzáférési feltétel.

5.3 Működési kockázatok

10. Amikor a központi értéktár hozzáférési kérelmét követően értékelik a működési kockázatokat, a központi szerződő fél vagy a kereskedési helyszín, valamint hatáskörrel rendelkező hatóságuk legalább a következő kritériumokat veszik figyelembe:

- (a) A központi értéktár nem rendelkezik az ahhoz szükséges működési kapacitással, hogy kiegyenlítse a központi szerződő fél által elszámolt vagy a kereskedési helyszínen végrehajtott értékpapírügyleteket.
- (b) A központi értéktár nem tudja bizonyítani, hogy be tudja tartani a fogadó fél meglévő kockázatkezelési szabályait, illetve nem rendelkezik az e tekintetben szükséges szakértelemmel.
- (c) A központi értéktár nem léptetett életbe üzletmenet-folytonossági politikákat és katasztrófa-helyreállítási tervet.
- (d) A hozzáférés megadása szükségessé teszi, hogy a fogadó fél olyan jelentős változtatásokat vigyen végbe műveleteiben, ami érinti a kockázatkezelési eljárásait, és veszélyezteti a kereskedési helyszín vagy a központi szerződő fél gördülékeny működését, mint például a folyamatban lévő manuális feldolgozás végrehajtása e felek által.