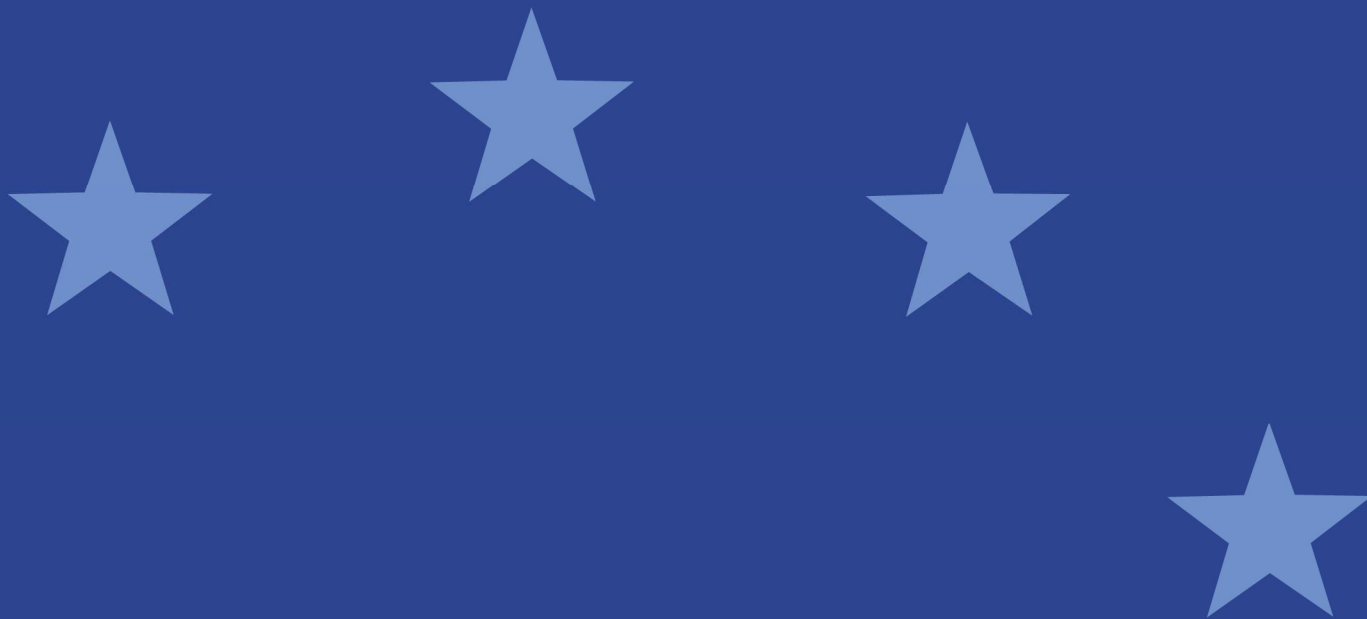




European Securities and
Markets Authority

Iránymutatások

Iránymutatások a megfelelési funkcióra vonatkozó MiFID-követelmények bizonyos szempontjairól





Tartalomjegyzék

I.	Az iránymutatások hatálya	3
II.	Fogalommeghatározások	3
III.	Cél	4
IV.	Megfelelési és beszámolási kötelezettségek	4
V.	Iránymutatások a megfelelési funkcióra vonatkozó MiFID-követelmények bizonyos szempontjairól	5
V.I	A megfelelési funkció felelősségi körei	5
V.II	A megfelelési funkció szervezeti követelményei	10
V.III	A megfelelési funkció illetékes hatóság általi felülvizsgálata	16

I. Az iránymutatások hatálya

Alanyi hatály

1. Ezen iránymutatások a (MiFID-irányelv 4. cikke (1) bekezdésének 1. pontjában meghatározott) befektetési vállalkozásokra, köztük a befektetési szolgáltatásokat nyújtó hitelintézetekre, az ÁÉKBV-kezelő társaságokra¹ és az illetékes hatóságokra alkalmazandók.

Tárgyi hatály

2. Ezen iránymutatások a pénzügyi eszközök piacairól szóló irányelv (MiFID-irányelv) I. mellékletének A. szakaszában felsorolt befektetési szolgáltatások és tevékenységek, valamint B. szakaszában felsorolt kiegészítő szolgáltatások tekintetében alkalmazandók.

Időbeli hatály

3. Ezen iránymutatások a beszámolási követelményekre vonatkozó, a 10. bekezdésben említett időponttól számított 60. naptári naptól alkalmazandók.

II. Fogalom meghatározások

4. Eltérő rendelkezés hiányában ezen iránymutatások a pénzügyi eszközök piacairól szóló irányelvben és a MiFID végrehajtási irányelvben használt kifejezéseket azokkal egyező módon értelmezik. Ezen túlmenően a következő fogalom meghatározások alkalmazandók:

*A pénzügyi eszközök
piacairól szóló irányelv
(MiFID-irányelv)*

Az Európai Parlament és a Tanács 2004. április 21-i 2004/39/EK irányelve a pénzügyi eszközök piacairól, a 85/611/EGK és a 93/6/EGK tanácsi irányelv és a 2000/12/EK európai parlamenti és tanácsi irányelv módosításáról, valamint a 93/22/EGK tanácsi irányelv hatályon kívül helyezéséről, annak későbbi módosított változatában.

*MiFID végrehajtási
irányelv*

A Bizottság 2006. augusztus 10-i 2006/73/EK irányelve a 2004/39/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a befektetési vállalkozások szervezeti követelményei és működési feltételei, valamint az irányelv alkalmazásában meghatározott kifejezések tekintetében történő végrehajtásáról.

megfelelési funkció

A befektetési vállalkozáson belül a befektetési vállalkozás megfelelési kockázatának azonosításáért, értékeléséért, az azzal kapcsolatos tanácsadásért, annak felügyeletéért és jelentéséért felelős funkció.

megfelelési kockázat

Annak kockázata, hogy valamely befektetési vállalkozás nem felel meg a MiFID-irányelv és a vonatkozó nemzeti jogszabályok szerinti kötelezettségeinek, valamint az EÉPH és az illetékes hatóságok által e

¹ Ezen iránymutatások csak abban az esetben alkalmazandók az ÁÉKBV-kezelő társaságokra, amennyiben azok befektetési szolgáltatásként egyéni portfóliókezelési vagy befektetési tanácsadási szolgáltatást nyújtanak (az ÁÉKBV-irányelv 6. cikke (3) bekezdésének a) és b) pontja értelmezésében).

rendelkezések alapján meghatározott alkalmazandó szabványoknak.

5. Az iránymutatások nem tükröznek korlátlan kötelezettségeket. Ez az oka a „kell” szó gyakori használatának. A MiFID-jogszabályok szerinti kötelezettségek leírásakor azonban a kijelentő mód vagy a „köteles/kötelező” szó használatos.

III. Cél

6. Ezen iránymutatások célja, hogy a pénzügyi eszközök piacairól szóló irányelv (MiFID-irányelv) 13. cikkének, a MiFID végrehajtási irányelv 6. cikkének és meghatározott kapcsolódó rendelkezéseknek a közös, egységes és következetes alkalmazása érdekében tisztázza a megfelelési funkcióra vonatkozó MiFID-követelmények bizonyos szempontjainak alkalmazását.
7. Az EÉPH várakozásai szerint ezek az iránymutatások néhány fontos kérdés kiemelése révén elő fogják mozdítani a nagyobb fokú közeledést a megfelelési funkcióra vonatkozó MiFID-követelmények értelmezése és az azokkal kapcsolatos felügyeleti megközelítések terén, és ezáltal emelni fogják a meglévő standardok értékét. Az EÉPH, segítve annak biztosítását, hogy a vállalkozások megfeleljenek a szabályozási standardoknak, arra számít, hogy ez a befektetők védelmének megerősödését vonja maga után.

IV. Megfelelési és beszámolási kötelezettségek

Az iránymutatások jogállása

8. Ez a dokumentum az EÉPH-rendelet² 16. cikke alapján kiadott iránymutatásokat foglal magában. Az EÉPH-rendelet 16. cikkének (3) bekezdése szerint a hatáskörrel rendelkező hatóságok és a pénzügyi piaci szereplők minden erőfeszítést megtesznek azért, hogy megfeleljenek az iránymutatásoknak.
9. Az iránymutatások hatálya alá eső illetékes hatóságoknak úgy kell betartaniuk az iránymutatások rendelkezéseit, hogy beépítik azokat saját felügyeleti gyakorlataikba, ideértve azokat az eseteket is, amikor adott iránymutatások elsősorban a pénzügyi szereplőkre irányulnak.

Beszámolási követelmények

10. Azok az illetékes hatóságok, amelyekre ezek az iránymutatások alkalmazandók, kötelesek értesíteni az EÉPH-t arról, hogy megfelelnek-e vagy meg kívánják-e felelni az iránymutatásoknak, és meg kell adniuk a megfelelés esetleges hiányának okait. Az illetékes hatóságok kötelesek a fordítások EÉPH általi közzétételét követő két hónapon belül értesíteni az EÉPH-t a **compliance.388@esma.europa.eu** címen. Amennyiben eddig a határidőig nem érkezik válasz, úgy tekintik, hogy az illetékes hatóság nem felel meg az iránymutatásoknak. Az értesítésekhez használandó sablon az EÉPH weboldalán található.
11. A pénzügyi piaci szereplők nem kötelesek bejelenteni, hogy betartják-e ezen iránymutatások rendelkezéseit.

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.

V. Iránymutatások a megfelelési funkcióra vonatkozó MiFID-követelmények bizonyos szempontjairól

12. A felső vezetés a befektetési vállalkozás MiFID-irányelv szerinti kötelezettségeknek való megfeleléséért viselt felelősségének keretében köteles gondoskodni arról, hogy a megfelelési funkció eleget tegyen a MiFID végrehajtási irányelv 6. cikkében meghatározott követelményeknek.
13. Az iránymutatásokat a MiFID végrehajtási irányelv 6. cikkének (1) bekezdésében meghatározott arányosság elvével együtt kell olvasni. Az iránymutatások a befektetési vállalkozások tevékenységeinek jellegét, nagyságrendjét és összetettségét, valamint az üzletmenetük keretében végzett befektetési szolgáltatások és tevékenységek jellegét és körét figyelembe véve alkalmazandók a befektetési vállalkozásokra.

V.I A megfelelési funkció felelősségi körei

A megfelelési kockázat értékelése

Vonatkozó jogszabály: a MiFID végrehajtási irányelv 6. cikkének (1) bekezdése.

1. általános iránymutatás

14. A befektetési vállalkozásnak biztosítania kell, hogy a megfelelési funkció a rendelkezésére álló erőforrások hatékony elosztása érdekében kockázaton alapuló megközelítést alkalmazzon. A megfelelési funkció által végzett felügyeleti és tanácsadási tevékenységek súlypontjának meghatározását a megfelelési kockázat értékelésére kell alapozni. A megfelelési kockázat értékelését rendszeresen el kell végezni annak biztosítása érdekében, hogy a megfelelés felügyeletével és a tanácsadással kapcsolatos tevékenységek súlypontja és köre érvényes maradjon.

Kiegészítő iránymutatások

15. A MiFID-irányelv előírja a befektetési vállalkozásoknak, hogy megfelelő politikákat és eljárásokat hozzanak létre, hajtsanak végre és tartsanak fenn, amelyek célja az azzal kapcsolatos kockázatnak a feltárása, hogy a befektetési vállalkozás nem felel meg a MiFID-irányelv szerinti kötelezettségeinek. Ennek részeként a megfelelési funkciónak azonosítania kell a befektetési vállalkozást érintő megfelelési kockázat mértékét, figyelembe véve a befektetési vállalkozás által végzett befektetési szolgáltatásokat, tevékenységeket és kiegészítő szolgáltatásokat, valamint a kereskedett és forgalmazott pénzügyi eszközök típusait.
16. A megfelelési kockázat értékelése során figyelembe kell venni a MiFID-irányelv szerint alkalmazandó kötelezettségeket, a nemzeti végrehajtási szabályokat, valamint a vállalkozáson belül a befektetési szolgáltatások és tevékenységek területén végrehajtott politikákat, eljárásokat, rendszereket és kontrollintézkedéseket. Az értékelés során szintén figyelembe kell venni mindenfajta felügyeleti tevékenység eredményeit, valamint az idevágó belső vagy külső ellenőrzések megállapításait.
17. A megfelelési funkció célkitűzéseit és munkaprogramját a megfelelési kockázat ezen értékelése alapján kell kidolgozni és elkészíteni. El kell végezni az azonosított kockázatok rendszeres felülvizsgálatát, valamint ha az újonnan megjelenő kockázatok figyelembevételének biztosításához szükséges, eseti felülvizsgálatát (amelyek például új üzleti területekből vagy a befektetési vállalkozás felépítésében végbemenő egyéb változásokból származhatnak).

A megfelelési funkció felügyeleti kötelezettségei

Vonatkozó jogszabály: a MiFID végrehajtási irányelv 6. cikke (2) bekezdésének a) pontja.

2. általános iránymutatás

18. A befektetési vállalkozásoknak biztosítaniuk kell, hogy a megfelelési funkció olyan felügyeleti programot hozzon létre, amely figyelembe veszi a befektetési vállalkozás befektetési szolgáltatásainak, tevékenységeinek és az esetleges idevágó kiegészítő szolgáltatásainak összes területét. A felügyeleti programnak a megfelelési kockázat értékelése révén meghatározott prioritásokat kell megállapítania, biztosítva ezzel a megfelelési kockázat átfogó felügyeletét.

Kiegészítő iránymutatások

19. A felügyeleti programnak annak értékelésére kell irányulnia, hogy a befektetési vállalkozás üzleti tevékenységét a MiFID-irányelv szerinti kötelezettségeinek betartásával folytatja-e, és hogy belső iránymutatásai, szervezete és kontrollintézkedései továbbra is hatékonyak és megfelelőek-e.
20. Amennyiben a befektetési vállalkozás egy csoport tagja, a megfelelési funkcióért az adott csoportba tartozó minden egyes befektetési vállalkozás felelős. A befektetési vállalkozásoknak ezért biztosítaniuk kell, hogy megfelelési funkciójuk továbbra is felelős legyen saját megfelelési kockázatuk felügyeletéért. Ez azt az esetet is magában foglalja, amikor a vállalkozás a megfeleléssel kapcsolatos feladatokat a csoporton belül valamely másik vállalkozáshoz szervezi ki. Az egyes befektetési vállalkozásokon belüli megfelelési funkcióknak azonban figyelembe kell venniük a csoportot, amelynek részét alkotják – például azáltal, hogy szorosan együttműködnek a csoport más részeinek ellenőrzési, jogi, szabályozási és megfelelési személyzetével.
21. A megfelelési funkció által használt megfelelő eszközök és módszerek meghatározását, valamint a felügyeleti program terjedelmét és a megfelelési funkció által végzett felügyeleti tevékenységek gyakoriságát (amelyek lehetnek rendszeresek, esetiek és/vagy folyamatosak) a megfelelés kockázaton alapuló megközelítésére kell alapozni. A megfelelési funkciónak azt is biztosítania kell, hogy felügyeleti tevékenységei ne korlátozódjanak a dokumentumok ellenőrzésére, hanem – például az operatív üzleti egységeknél folytatott helyszíni vizsgálatok keretében – arról is meggyőződjön, hogy a politikákat és eljárásokat hogyan hajtják végre a gyakorlatban. A megfelelési funkciónak mérlegelnie kell az elvégzendő felülvizsgálatok hatókörét is.
22. A megfelelési funkció által a felügyeleti tevékenységekhez felhasználható alkalmas eszközök és módszerek közé tartoznak például a következők:
 - (a) összesített kockázati mértékek alkalmazása (például kockázatmutatók);
 - (b) a vezetés figyelmére érdemes jelentések használata, amelyek a tényleges helyzet és az elvárások közötti lényeges eltéréseket (a kivételekről szóló jelentés) vagy a megoldást igénylő helyzeteket (problémanapló) dokumentálják;
 - (c) a kereskedés célzott felügyelete, az eljárások megfigyelése, a dokumentumok felülvizsgálata és/vagy az érintett személyzet megkérdezése.
23. A felügyeleti programban tükrözniük kell a befektetési vállalkozás kockázati profiljában beálló változásoknak, amelyek például olyan jelentős események miatt merülhetnek fel, mint a

vállalatfelvásárlások, az informatikai rendszer változásai vagy az átszervezés. Ennek ki kell terjednie a befektetési vállalkozás által a MiFID-irányelv megsértésére válaszul hozott korrekciós intézkedések végrehajtására és hatékonyságára is.

24. A megfelelési funkció által elvégzett felügyeleti tevékenységeknek figyelembe kell venniük a következőket is:
 - (a) az üzleti területnek meg kell felelnie a szabályozási követelményeknek;
 - (b) a befektetési vállalkozás üzleti területeinek első szintű ellenőrzései (például az operatív egységek által végzett ellenőrzések, szemben a megfelelési funkció által végzett második szintű ellenőrzésekkel); és
 - (c) a kockázatkezelés, a belső ellenőrzési funkció, a belső audit funkció vagy más ellenőrzési funkciók által a befektetési szolgáltatások és tevékenységek területén végzett felülvizsgálatok.
25. A más ellenőrzési funkciók által végzett felülvizsgálatokat össze kell hangolni a megfelelési funkció által végzett felügyeleti tevékenységekkel, a különböző funkciók függetlenségének és megbízatásának tiszteletben tartása mellett.
26. A megfelelési funkciónak szerepet kell kapnia a panaszkezelési folyamat működésének felügyeletében, és a panaszokat általános felügyeleti hatáskörével összefüggésben lényeges információk forrásának kell tekintenie. Ez nem teszi szükségessé, hogy a megfelelési funkciók szerepet kapjanak a panaszok kimenetelének eldöntésében. E tekintetben a befektetési vállalkozásoknak hozzáférést kell biztosítaniuk a megfelelési funkció számára a vállalkozáshoz beérkező összes ügyfélpanaszhoz.

A megfelelési funkció beszámolási kötelezettségei

Vonatkozó jogszabály: a MiFID végrehajtási irányelv 6. cikke (3) bekezdésének b) pontja és 9. cikke.

3. általános iránymutatás

27. A befektetési vállalkozásoknak biztosítaniuk kell, hogy a felső vezetés rendszeres, írásbeli jelentéseket kapjon a megfelelésről. A jelentésekben leírást kell adni a befektetési szolgáltatások és tevékenységek általános ellenőrzési környezetének végrehajtásáról és eredményességéről, valamint tartalmazniuk kell az azonosított kockázatok összefoglalását és az elvégzett vagy elvégzendő korrekciós intézkedéseket. A jelentéseket megfelelő időközönként, de legalább évente kötelező elkészíteni. Ezen túlmenően amennyiben a megfelelési funkció jelentőségteljes megállapításokat tesz, a megfelelési vezetőnek mielőbb jelentenie kell azokat a felső vezetésnek. Amennyiben létezik ilyen, a felügyeleti funkciónak is meg kell kapnia a jelentéseket.

Kiegészítő iránymutatások

28. A felső vezetésnek szóló írásbeli megfelelési jelentésnek a befektetési szolgáltatások, tevékenységek és kiegészítő szolgáltatások végzésében részt vevő valamennyi üzleti egységet fel kell ölelnie. Amennyiben a jelentés nem terjed ki a befektetési vállalkozás összes ilyen tevékenységére, világosan meg kell adnia ennek okait.

29. Ezekben az írásbeli megfelelési jelentésekben adott esetben a következő témákat kell érinteni:
- (a) leírás a befektetési szolgáltatások és tevékenységek általános ellenőrzési környezetének végrehajtásáról és eredményességéről;
 - (b) a politikák és eljárások felülvizsgálata során tett fontosabb megállapítások összefoglalása;
 - (c) a megfelelési funkció által végzett helyszíni vizsgálatok vagy dokumentumokon alapuló felülvizsgálatok összefoglalása, beleértve a befektetési vállalkozás szervezési és megfelelési folyamatain belül feltárt jogsértéseket és hiányosságokat, valamint az ennek következtében tett megfelelő intézkedéseket;
 - (d) a megfelelési funkció felügyeleti tevékenységeinek hatókörében azonosított kockázatok;
 - (e) a jelentés által lefedett időszak során a szabályozási követelményekben bekövetkezett lényeges változások és fejlemények, valamint a megváltozott követelményeknek való megfelelés biztosítása céljából hozott és hozandó intézkedések (amennyiben a felső vezetést ezekről más csatornákon keresztül korábban még nem tájékoztatták);
 - (f) az utolsó jelentés óta felmerült egyéb fontos, megfeleléssel kapcsolatos kérdések; és
 - (g) az illetékes hatóságokkal folytatott lényeges levelezés (amennyiben a felső vezetést ezekről más csatornákon keresztül korábban még nem tájékoztatták).
30. A megfelelési funkciónak eseti jelleggel kellő időben be kell számolnia a felső vezetés felé, ha jelentős megfelelési problémákra – mint például a MiFID-irányelv és a vonatkozó nemzeti követelmények lényeges megsértésére – derül fény. A jelentésnek tanácsot kell adnia a szükséges korrekciós lépések tekintetében is.
31. A megfelelési funkciónak mérlegelnie kell a csoport adott megfelelési funkciójához vezető további jelentéstételi csatornák szükségességét.
32. Az EÉPH megjegyzi, hogy egyes illetékes hatóságok előírják a befektetési vállalkozások számára, hogy rendszeres vagy eseti jelleggel biztosítsák számukra a megfelelési funkció jelentéseit. Egy illetékes hatóság azt is előírja a felső vezetésnek, hogy a jelentés megjegyzésekkel ellátott változatát biztosítsa számára, amelyben magyarázatokat fűz a megfelelési funkció megállapításaihoz.³ Ezekkel a gyakorlatokkal az illetékes hatóságok első kézből betekintést nyernek a befektetési vállalkozás megfelelési tevékenységeibe, valamint a szabályozási rendelkezések esetleges megsértéseibe.

A megfelelési funkció tanácsadási kötelezettségei

Vonatkozó jogszabály: a MiFID végrehajtási irányelv 6. cikkének (2) bekezdése.

4. általános iránymutatás

³ Az illetékes hatóságok konkrét gyakorlatainak e leírása arra szolgál, hogy további információkkal lássa el az olvasót az illetékes hatóságok különféle megközelítéseire nézve anélkül, hogy további követelményeket határozná meg a befektetési vállalkozások vagy illetékes hatóságok számára (életbe léptetve ezáltal az EÉPH-rendelet 16. cikkének (3) bekezdésében foglalt, megfelelésre vagy az eltérés indokolására vonatkozó kötelezettséget).

33. A befektetési vállalkozásoknak biztosítaniuk kell, hogy a megfelelési funkció eleget tegyen tanácsadási feladatainak, amelyek a következőket foglalják magukban: támogatás biztosítása a személyzet képzéséhez; napi segítségnyújtás biztosítása a személyzet számára és részvétel a befektetési vállalkozáson belül az új politikák és eljárások létrehozásában.

Kiegészítő iránymutatások

34. A befektetési vállalkozásoknak a vállalkozás egészében elő kell mozdítaniuk és javítaniuk kell a megfelelés kultúráját. A megfelelési kultúra célja nemcsak annak az általános környezetnek a létrehozása, amelyben a megfeleléssel kapcsolatos kérdéseket kezelik, hanem a személyzet elkötelezése is a befektetővédelem javításának elve mellett.
35. A befektetési vállalkozásnak biztosítani kell, hogy személyzete megfelelő képzésben részesüljön. A megfelelési funkciónak támogatnia kell az üzleti egységeket a befektetési szolgáltatások és tevékenységek területén (vagyis a befektetési szolgáltatások és tevékenységek végzésében közvetlenül vagy közvetetten részt vevő személyzet minden tagját) a képzés elvégzése során. A képzésnek és egyéb támogatásnak különösen, de nem kizárólagosan a következőkre kell összpontosulnia:
 - (a) a befektetési vállalkozás belső politikái és eljárásai, valamint szervezeti felépítése a befektetési szolgáltatások és tevékenységek területén; és
 - (b) a MiFID, a vonatkozó nemzeti jogszabályok, az alkalmazandó szabványok és az EÉPH és az illetékes hatóságok által meghatározott iránymutatások, valamint az egyéb, esetleg lényeges felügyeleti és szabályozási követelmények, továbbá ezek bármilyen változásai.
36. A képzést rendszeresen kell végezni, és amennyiben szükséges, a szükségleteken alapuló képzést kell tartani. A képzést megfelelően kell biztosítani – például a befektetési vállalkozás teljes személyzete számára, meghatározott üzleti egységek számára vagy egy adott személy számára.
37. A képzést folyamatosan fejleszteni kell, hogy minden lényeges változást figyelembe vegyen (például az új jogszabályokat, szabványokat vagy az EÉPH és az illetékes hatóságok által kiadott iránymutatásokat, valamint a befektetési vállalkozás üzleti modelljének változásait).
38. A megfelelési funkciónak időszakonként értékelnie kell, hogy a befektetési szolgáltatások és tevékenységek területén dolgozó személyzet rendelkezik-e a szükséges mértékű ismeretekkel, és helyesen alkalmazza-e a befektetési vállalkozás politikáit és eljárásait.
39. A megfelelési személyzetnek emellett segítséget kell nyújtania az operatív egységek személyzete számára mindennapi tevékenységükben, és rendelkezésre kell állnia, hogy megválaszolja a napi üzleti tevékenység során felmerülő kérdéseket.
40. A befektetési vállalkozásoknak biztosítaniuk kell, hogy a megfelelési funkciót bevonják a befektetési vállalkozáson belül a befektetési szolgáltatások és tevékenységek, valamint a kiegészítő szolgáltatások területén a vonatkozó politikák és eljárások kidolgozásába. A megfelelési funkció számára ezzel összefüggésben lehetővé kell tenni például, hogy megfeleléssel kapcsolatos szakértelmet és tanácsadást biztosítson az üzleti egységek számára a befektetési szolgáltatások és tevékenységek területén minden stratégiai döntéssel vagy új üzleti modellel kapcsolatban, vagy új hirdetési stratégiák elindításával kapcsolatban. Ha nem követik a megfelelési funkció által adott

tanácsot, ezt a megfelelési funkciónak megfelelően dokumentálnia kell, és erről megfelelési jelentéseiben be kell számolnia.

41. A befektetési vállalkozásoknak biztosítaniuk kell, hogy a megfelelési funkciót bevonják a befektetési vállalkozáson belül a befektetési szolgáltatások és tevékenységek és a kiegészítő szolgáltatások területén a szervezet összes jelentős átalakításába. Ez magában foglalja a döntéshozatali folyamatot, amikor új üzleti tevékenységeket vagy új pénzügyi termékeket hagynak jóvá. Ezzel összefüggésben a megfelelési funkciónak jogot kell kapnia arra, hogy részt vegyen a forgalmazási folyamatba felveendő pénzügyi eszközökkel kapcsolatos jóváhagyási folyamatban. A felső vezetésnek ezért ösztönöznie kell az üzleti egységeket, hogy tevékenységeik tekintetében egyeztessenek a megfelelési funkcióval.
42. A befektetési vállalkozásoknak biztosítaniuk kell, hogy a megfelelési funkciót a befektetési szolgáltatások és tevékenységek területén az illetékes hatóságokkal folytatott minden lényeges, nem rutinszerű levelezésbe bevonják.

V.II A megfelelési funkció szervezeti követelményei

A megfelelési funkció hatékonysága

Vonatkozó jogszabály: a MiFID végrehajtási irányelv 6. cikke (3) bekezdésének a) pontja és 5. cikke (1) bekezdésének d) pontja.

5. általános iránymutatás

43. A megfelelési funkció megfelelő emberi és egyéb erőforrásokkal való ellátásának biztosításakor a befektetési vállalkozásoknak figyelembe kell venniük a befektetési vállalkozás által végzett befektetési szolgáltatások, tevékenységek és kiegészítő szolgáltatások nagyságrendjét és típusait. Biztosítaniuk kell a megfelelési személyzet számára a feladataik hatékony ellátásához szükséges jogosultságot, valamint a végzett befektetési szolgáltatásokkal és tevékenységekkel, továbbá kiegészítő szolgáltatásokkal kapcsolatos összes lényeges információhoz való hozzáférést.
44. A megfelelési vezetőnek kellően széles körű ismeretekkel és tapasztalattal, valamint kellően magas szintű szakértelemmel kell rendelkeznie ahhoz, hogy képes legyen felelősséget vállalni a megfelelési funkció egészéért, és biztosítani annak hatékonyságát.

Kiegészítő iránymutatások

45. A megfelelési funkció feladatai által igényelt személyzet létszáma nagyrészt a befektetési vállalkozás által nyújtott befektetési szolgáltatások, tevékenységek és kiegészítő szolgáltatások, valamint egyéb szolgáltatások jellegétől függ. Amennyiben valamely befektetési vállalkozás üzleti egységének tevékenységeit jelentősen bővítik, a befektetési vállalkozásnak biztosítani kell, hogy tekintettel a vállalkozás megfelelési kockázatában beálló változásokra szükség szerint hasonlóan bővítsék a megfelelési funkciót is. A felső vezetésnek rendszeresen ellenőriznie kell, hogy a személyzeti létszám továbbra is megfelelő-e a megfelelési funkció feladatainak ellátásához.
46. Az emberi erőforrásokon túlmenően a megfelelési funkció számára elegendő informatikai erőforrást is biztosítani kell.
47. Amennyiben valamely befektetési vállalkozás költségvetéseket állapít meg meghatározott funkciók vagy egységek számára, a megfelelési funkció számára olyan költségvetést kell biztosítani, amely

összhangban van a vállalkozást érintő megfelelési kockázat mértékével. A költségvetés meghatározása előtt egyeztetni kell a megfelelési vezetővel. A költségvetés jelentős csökkentésére vonatkozó valamennyi döntést írásban dokumentálni kell, és azoknak részletes magyarázatokat kell tartalmazniuk.

48. Annak biztosítása során, hogy a megfelelési személyzet mindig hozzáférjen a feladatai szempontjából lényeges információkhoz, a befektetési vállalkozásoknak hozzáférést kell biztosítaniuk minden vonatkozó adatbázishoz. Annak érdekében, hogy a megfelelési vezető állandó áttekintéssel rendelkezzen a befektetési vállalkozásnak azokról a területeiről, amelyeken érzékeny vagy lényeges információk merülhetnek fel, hozzáféréssel kell rendelkeznie a befektetési vállalkozáson belül minden lényeges információs rendszerhez, valamint minden belső és külső ellenőrzési jelentéshez vagy adott esetben a felső vezetésnek vagy a felügyeleti funkciónak címzett egyéb jelentéshez. A megfelelési vezetőnek adott esetben lehetőséget kell kapnia arra, hogy részt vegyen a felső vezetés vagy a felügyeleti funkció megbeszélésein. Amennyiben ezt a jogot nem adják meg, ezt dokumentálni kell és írásban meg kell indokolni. A megfelelési vezetőnek alaposan ismernie kell a befektetési vállalkozás szervezetét, vállalati kultúráját és döntéshozatali folyamatait, hogy azonosítani tudja, mely megbeszéléseken fontos részt vennie.
49. Annak biztosítása érdekében, hogy a megfelelési személyzet rendelkezzen a feladatainak ellátásához szükséges jogosultsággal, a befektetési vállalkozás felső vezetésének támogatnia kell ezeket a munkatársakat e feladatok ellátása során. A jogosultság magában foglalja a megfelelő szakértelem és a vonatkozó személyes készségek birtoklását, és ez növelhető a befektetési vállalkozás megfelelési politikájával, amely kifejezetten elismeri a megfelelési személyzet meghatározott jogosultságát.
50. A megfeleléssel foglalkozó összes munkatársnak ismernie kell legalább a MiFID-irányelvet, a vonatkozó nemzeti jogszabályokat, az összes alkalmazandó szabványt és az EÉPH és az illetékes hatóságok által e rendelkezések tekintetében kiadott iránymutatásokat, amennyiben ezek lényegesek feladatainak ellátása szempontjából. A megfelelési személyzetet ismereteinek fenntartása érdekében rendszeresen képezni kell. A kijelölt megfelelési vezető tekintetében magasabb szintű szakértelem szükséges.
51. A megfelelési vezetőnek bizonyítania kell, hogy rendelkezik a kellő szakmai tapasztalattal, amely szükséges ahhoz, hogy képes legyen felmérni a befektetési vállalkozás üzleti tevékenységeivel járó megfelelési kockázatokat és összeférhetetlenségeket. A szükséges szakmai tapasztalat megszerezhető többek között operatív beosztásokban, egyéb ellenőrzési funkciókban vagy szabályozási funkciókban.
52. A megfelelési vezetőnek kifejezetten ismernie kell a befektetési vállalkozás által végzett különböző üzleti tevékenységeket. Az igényelt idevágó szakértelem befektetési vállalkozásonként eltérő lehet, minthogy a vállalkozásokat érintő fő megfelelési kockázatok jellege is eltérő. A MiFID végrehajtási irányelv 5. cikke (1) bekezdésének d) pontja tekintetében az újonnan alkalmazott megfelelési vezetőnek emiatt a befektetési vállalkozás sajátos üzleti modelljére irányuló további szakismeretekre lehet szüksége, még akkor is, ha az adott személy egy másik befektetési vállalkozás megfelelési vezetője volt.

A megfelelési funkció állandósága

Vonatkozó jogszabály: a MiFID végrehajtási irányelv 6. cikke (2) bekezdésének a) pontja.

6. általános iránymutatás

53. A MiFID-irányelv előírja a befektetési vállalkozások számára annak biztosítását, hogy a megfelelési funkció állandó jelleggel lássa el feladatait és felelősségeit. A befektetési vállalkozásoknak ezért megfelelő mechanizmust kell megállapítaniuk annak biztosítására, hogy a megfelelési vezető felelősségi köreit akkor is ellássák, ha a megfelelési vezető nincs jelen, és megfelelő mechanizmusokat kell létrehozniuk, amelyek biztosítják a megfelelési vezető felelősségi köreinek folyamatos jelleggel történő ellátását. Ezeket a mechanizmusokat írásba kell foglalni.

Kiegészítő iránymutatások

54. A befektetési vállalkozásnak például belső eljárások és helyettesítési mechanizmusok útján biztosítani kell, hogy a megfelelési funkció felelősségi köreit a megfelelési vezető távolléte alatt is megfelelően ellássák.
55. A megfelelési személyzet felelősségi köreit és hatásköreit, valamint jogosultságát egy megfelelési politikában vagy egyéb általános politikákban vagy belső szabályzatban kell meghatározni, amelyek figyelembe veszik a befektetési vállalkozás befektetési szolgáltatásainak és tevékenységeinek hatókörét és jellegét. Ennek tájékoztatást kell tartalmaznia a felügyeleti programról és a megfelelési funkció beszámolási kötelezettségeiről, valamint a megfelelési funkció felügyeleti tevékenységekre vonatkozó, kockázaton alapuló megközelítéséről. A szabályozási rendelkezések vonatkozó módosításainak e politikák/szabályzatok kiigazítása révén mielőbb tükröződniük kell.
56. A megfelelési funkciónak állandó jelleggel, nem pedig csak meghatározott körülmények között kell végeznie tevékenységeit. Ez egy felügyeleti ütemterv alapján végzett rendszeres felügyeletet igényel. A felügyeleti tevékenységeknek rendszeresen fel kell ölelniük a befektetési szolgáltatások és tevékenységek összes kulcsterületét, figyelembe véve az üzleti területekkel járó megfelelési kockázatot. A megfelelési funkciónak képesnek kell lennie arra, hogy gyorsan reagáljon az előre nem látott eseményekre, szükség esetén rövid időn belül megváltoztatva tevékenységeinek súlypontját.

A megfelelési funkció függetlensége

Vonatkozó jogszabály: a MiFID végrehajtási irányelv 6. cikkének (3) bekezdése.

7. általános iránymutatás

57. A befektetési vállalkozásoknak biztosítaniuk kell, hogy a megfelelési funkció olyan helyet töltsön be a szervezeti felépítésen belül, amely biztosítja, hogy a megfelelési vezető és a megfeleléssel foglalkozó többi munkatárs függetlenül járjon el feladatainak ellátása során. A megfelelési vezetőt a felső vezetésnek vagy a felügyeleti funkciónak kell kineveznie és leváltania.

Kiegészítő iránymutatások

58. Jóllehet a megfelelő megfelelési szervezet létrehozásáért és a megvalósított szervezet hatékonyságának felügyeletéért a felső vezetés felelős, a megfelelési funkció által ellátott feladatokat a felső vezetéstől és a befektetési vállalkozás többi egységétől függetlenül kell végezni. A befektetési vállalkozás szervezetének különösen biztosítani kell, hogy a többi üzleti egység ne adhasson ki utasításokat és más módon se befolyásolhassa a megfelelési személyzetet és tevékenységeit.

59. Amennyiben a felső vezetés eltér a megfelelési funkció által kiadott fontos ajánlásoktól vagy értékelésektől, ezt a megfelelési vezetőnek megfelelően dokumentálnia kell, és erről a megfelelési jelentésekben be kell számolnia.

Mentességek

Vonatkozó jogszabály: a MiFID végrehajtási irányelv 6. cikkének (3) bekezdése.

8. általános iránymutatás

60. Amennyiben egy befektetési vállalkozás megítélése szerint lehetséges, hogy nem lenne arányos, hogy megfeleljen a MiFID végrehajtási irányelv 6. cikke (3) bekezdésének c) vagy d) pontjában meghatározott követelményeknek, értékelnie kell, hogy a javasolt szabályok veszélyeztetik-e a megfelelési funkció hatékonyságát. Ezt az értékelést rendszeresen felül kell vizsgálni.

Kiegészítő iránymutatások

61. A befektetési vállalkozásoknak el kell dönteniük, hogy a vállalkozás adott körülményei között mely intézkedések, köztük szervezeti intézkedések és az erőforrások mely szintje a legalkalmasabb a megfelelési funkció hatékonyságának biztosítására. Ennek eldöntése során a befektetési vállalkozásoknak (többek között) a következő kritériumokat kell figyelembe venniük:
- (a) a befektetési vállalkozás által végzett befektetési szolgáltatások, tevékenységek és kiegészítő szolgáltatások, valamint egyéb üzleti tevékenységek (köztük a befektetési szolgáltatásokkal, tevékenységekkel és kiegészítő szolgáltatásokkal nem összefüggő tevékenységek) típusai;
 - (b) a befektetési vállalkozás által végzett befektetési szolgáltatások és tevékenységek, kiegészítő szolgáltatások és egyéb üzleti tevékenységek közötti kölcsönhatás;
 - (c) az elvégzett befektetési szolgáltatások, tevékenységek és kiegészítő szolgáltatások hatóköre és volumene (abszolút értékben és az egyéb üzleti tevékenységekhez viszonyítva), a befektetési vállalkozás mérlegfőösszege, jutalékokból és díjakból származó bevétele és a befektetési szolgáltatások, tevékenységek és kiegészítő tevékenységek nyújtásával összefüggésben felmerülő egyéb bevétele;
 - (d) az ügyfeleknek felkínált pénzügyi eszközök típusai;
 - (e) a befektetési vállalkozás célcsoportját alkotó ügyfelek típusai (szakmai, lakossági, elfogadható partnerek);
 - (f) személyzeti létszám;
 - (g) hogy a befektetési vállalkozás az összevont (konszolidált) éves beszámolóról szóló, 1983. június 13-i hetedik tanácsi irányelv (83/349/EGK irányelv) 1. cikkének értelmében vett gazdasági csoport része-e;
 - (h) kereskedelmi hálózaton, így például meghatalmazottakon vagy fióktelepeken keresztül nyújtott szolgáltatások;

- (i) a befektetési vállalkozás által végzett határokon átnyúló tevékenységek;
 - (j) az informatikai rendszerek szervezése és kifinomultsága.
62. Az illetékes hatóságok annak meghatározása során is hasznosnak találhatják ezeket a kritériumokat, hogy milyen típusú befektetési vállalkozások élhetnek a MiFID végrehajtási irányelv 6. cikkének (3) bekezdése szerinti, arányosságon alapuló mentesség lehetőségével.
63. A befektetési vállalkozás akkor eshet például az arányosságon alapuló mentesség hatálya alá, ha a szükséges megfelelési feladatok elvégzése a vállalkozás tevékenységének jellege, nagyságrendje és összetettsége, valamint a felkínált befektetési szolgáltatások, tevékenységek és kiegészítő szolgáltatások jellege és köre miatt nem igényel teljes munkaidős beosztást.
64. Jóllehet megfelelési vezetőt mindig kötelező kinevezni, egy kisebb, nagyon szűk tevékenységi területtel rendelkező befektetési vállalkozás esetében aránytalan lehet külön megfelelési vezető kinevezése (vagyis olyan tisztviselőé, aki nem lát el más funkciót). Amennyiben a befektetési vállalkozás él a mentesség lehetőségével, az érintett személyek által ellátott feladatok közötti összeférhetlenségeket a lehetséges mértékben minimálisra kell csökkenteni.
65. Az a befektetési vállalkozás, amelynek az arányosság elve alapján nem kell megfelelnie a MiFID végrehajtási irányelv 6. cikkének (3) bekezdésében meghatározott összes követelménynek, összevonhatja például a jogi és a megfelelési funkciót. Az összetettebb tevékenységekkel foglalkozó vagy nagyobb méretű befektetési vállalkozásoknak azonban általában el kell kerülniük a funkciók ilyen egyesítését, ha az veszélyeztetheti a megfelelési funkció függetlenségét.
66. Amennyiben a befektetési vállalkozás kihasználja az arányosságon alapuló mentesség lehetőségét, dokumentálnia kell, hogy ez miért indokolt, képpessé téve az illetékes hatóságot ennek értékelésére.

A megfelelési funkció más belső ellenőrzési funkciókkal való egyesítése

Vonatkozó jogszabály: a MiFID végrehajtási irányelv 6. cikkének (3) bekezdése.

9. általános iránymutatás

67. A befektetési vállalkozásnak általánosságban nem szabad a megfelelési funkciót a belső ellenőrzési funkcióval egyesítenie. A megfelelési funkció más ellenőrzési funkciókkal való egyesítése elfogadható lehet, ha az nem veszélyezteti a megfelelési funkció hatékonyságát és függetlenségét. Minden ilyen egyesítést dokumentálni kell, beleértve az egyesítés indokait, hogy az illetékes hatóságok képesek legyenek értékelni, hogy a funkciók egyesítése az adott körülmények között helyénvaló-e.

Kiegészítő iránymutatások

68. A megfelelési személyzetnek általánosságban nem szabad részt vennie az általa felügyelt tevékenységekben. A megfelelési funkció azonos szinten lévő más ellenőrzési funkciókkal (például a pénzmosás megelőzése) való egyesítése azonban elfogadható lehet, ha nem vezet összeférhetlenséghez és nem veszélyezteti a megfelelési funkció hatékonyságát.
69. A megfelelési funkció belső ellenőrzési funkcióval való egyesítését általában el kell kerülni, mert ez valószínűleg veszélyezteti a megfelelési funkció függetlenségét, mivel a megfelelési funkció felügyelete a belső ellenőrzési funkció feladata. Gyakorlati okokból (például döntéshozatal) és

bizonyos körülmények között azonban célszerű lehet (például mindössze két személyből álló vállalkozásokban), hogy mindkét funkcióért egy személy legyen felelős. A vállalkozásoknak e tekintetben mérlegelniük kell az egyesítés érintett felügyeleti hatósággal való megvitatását. Ezen túlmenően, amennyiben ez az egyesítés megtörténik, a vállalkozás természetesen köteles biztosítani az egyes funkciókhoz tartozó felelősségi körök megfelelő (vagyis megalapozott, becsületes és szakmai szintű) ellátását.

70. Annak, hogy más ellenőrzési funkciók személyzete is végez-e megfelelési feladatokat, szintén lényeges megfontolásnak kell lennie a megfelelési funkcióhoz szükséges személyzet létszámának meghatározása során.
71. Akár egyesítik a megfelelési funkciót más ellenőrzési funkciókkal, akár nem, a megfelelési funkciónak össze kell hangolnia tevékenységeit a más egységek által végzett második szintű ellenőrzési tevékenységekkel.

A megfelelési funkció kiszervezése

Vonatkozó jogszabály: a MiFID végrehajtási irányelv 6. és 14. cikke.

10. általános iránymutatás

72. A befektetési vállalkozásoknak biztosítaniuk kell, hogy amennyiben a megfelelési funkciót teljes mértékben vagy részben kiszervezik, teljesüljön a megfelelési funkcióra alkalmazandó összes követelmény.

Kiegészítő iránymutatások

73. A kritikus fontosságú vagy fontos funkciók kiszervezésére vonatkozó, MiFID-ben foglalt követelmények teljes mértékben alkalmazandók a megfelelési funkció kiszervezésére.
74. A megfelelési funkcióra vonatkozó követelmények azonosak, függetlenül attól, hogy a megfelelési funkciót részben vagy teljes mértékben kiszervezték-e; a meglévő követelmények teljesítéséért viselt felelősség a vállalkozás felső vezetését terheli.
75. A befektetési vállalkozásnak a MiFID végrehajtási irányelv 6. és 14. cikkében meghatározott kritériumok teljesülésének biztosítása érdekében a szolgáltató kiválasztása előtt átvilágítást kell végeznie. A befektetési vállalkozásnak biztosítania kell, hogy a szolgáltató rendelkezzen a szükséges jogosultsággal, erőforrásokkal, szakértelemmel és valamennyi lényeges információhoz való hozzáféréssel annak érdekében, hogy hatékonyan el tudja látni a megfelelési funkció kiszervezett feladatait. Az átvilágítás mértéke a kiszervezett feladatok és folyamatok jellegétől, nagyságrendjétől, összetettségétől és kockázatától függ.
76. A befektetési vállalkozásoknak azt is biztosítaniuk kell, hogy amennyiben a megfelelési funkciót részben vagy teljes mértékben kiszervezik, annak jellege állandó maradjon, vagyis a szolgáltatónak folyamatos jelleggel képesnek kell lennie a funkció ellátására, nem csak meghatározott körülmények között.
77. A befektetési vállalkozásoknak nyomon kell követniük, hogy a szolgáltató megfelelően ellátja-e feladatait, ami magában foglalja a nyújtott szolgáltatások minőségének és mennyiségének nyomon követését. A felső vezetés felel a kiszervezett funkció folyamatos jelleggel történő felügyeletéért és

nyomon követéséért, és rendelkeznie kell a szükséges erőforrásokkal és szakértelemmel ahhoz, hogy képes legyen betölteni ezt a felelősségi kört. A felső vezetés kinevezhet egy meghatározott személyt, hogy a nevében felügyelje és nyomon kövesse a kiszervezett funkciót.

78. A megfelelési funkció csoporton belül történő kiszervezésének következtében nem csökken a csoportba tartozó egyes befektetési vállalkozások felső vezetésének felelőssége. Az egész csoportra kiterjedő központosított megfelelési funkció azonban egyes esetekben a megfelelési vezető számára jobb hozzáférést biztosíthat az információkhoz, és a funkció nagyobb hatékonyságához vezethet, különösen akkor, ha a jogalanyok azonos helyszínen működnek.
79. Ha egy befektetési vállalkozás üzleti tevékenységeinek jellegéből, méretéből és köréből fakadóan képtelen olyan megfelelési személyzetet alkalmazni, amely független az általa felügyelt szolgáltatások teljesítésétől, akkor valószínűleg helyénvaló megközelítés lehet a megfelelési funkció kiszervezése.

V.III A megfelelési funkció illetékes hatóság általi felülvizsgálata

A megfelelési funkció illetékes hatóságok általi felülvizsgálata

Vonatkozó jogszabály: A MiFID-irányelv 7. és 17. cikke.

11. általános iránymutatás

80. Az illetékes hatóságoknak felül kell vizsgálniuk, hogy a befektetési vállalkozások hogyan tervezik teljesíteni, végrehajtani és fenntartani a MiFID-irányelv megfelelési funkcióra vonatkozó követelményeit. Ez alkalmazandó az engedélyezési folyamat összefüggésében, valamint – a kockázaton alapuló megközelítést követve – a folyamatos felügyelet során is.

Kiegészítő iránymutatások

81. A MiFID-irányelv 7. cikke kimondja, hogy az illetékes hatóság nem adja meg az engedélyt a befektetési vállalkozásnak mindaddig, amíg teljes mértékben meg nem győződik arról, hogy a kérelmező a MiFID-irányelv alapján elfogadott rendelkezésekben foglalt valamennyi követelménynek eleget tesz. Az illetékes hatóságnak ennek megfelelően értékelnie kell, hogy a vállalkozás megfelelési funkciója megfelelő erőforrásokkal rendelkezik-e és megfelelően szervezett-e, valamint hogy megfelelő jelentéstételi csatornákat hoztak-e létre. Az engedély feltételeként elő kell írnia, hogy a megfelelési funkcióban végzett minden szükséges változtatást elvégezzenek.
82. Ezen túlmenően a folyamatos felügyeleti folyamat részeként az illetékes hatóságnak – a kockázaton alapuló megközelítést követve – értékelnie kell, hogy a befektetési vállalkozás által a megfelelési funkció tekintetében végrehajtott intézkedések megfelelőek-e, és hogy a megfelelési funkció megfelelően betölti-e felelősségi köreit. A befektetési vállalkozások felelősek annak meghatározásáért, hogy a befektetési vállalkozás üzleti modelljében bekövetkező módosítások miatt szükség van-e változtatásokra a megfelelési funkció erőforrásaiban és szervezetében. Az illetékes hatóságoknak – folyamatos felügyeletük részeként és kockázaton alapuló megközelítést követve – adott esetben azt is értékelniük és ellenőrizniük kell, hogy szükségesek-e ilyen változtatások, és hogy azokat végrehajtották-e. Az illetékes hatóságoknak ésszerű határidőt kell adniuk a vállalkozás számára arra, hogy elvégezze a változtatásokat. A befektetési vállalkozások változtatásai azonban nem igénylik szükségszerűen az illetékes hatóságok jóváhagyását.

83. Egyes illetékes hatóságok a megfelelési vezető képzéseinek értékelését követően engedélyezik vagy hagyják jóvá a jelölt megfelelési vezetőt. Ez az értékelés magában foglalhatja a megfelelési vezető szakmai életrajzának elemzését, valamint a kijelölt személy megkérdezését. Ez a fajta engedélyezési folyamat segíthet a megfelelési funkció befektetési vállalkozáson belül és harmadik felek viszonylatában fennálló helyzetének erősítésében.
84. Más szabályozási megközelítésekben a megfelelési vezető képzésének értékeléséért egyedül a befektetési vállalkozás felső vezetése a felelős. A felső vezetés a kinevezés előtt értékeli a leendő megfelelési vezető képzéseit. Azt, hogy a befektetési vállalkozás megfelelően betartja-e ezt a követelményt, később a vállalkozás vonatkozó MiFID-követelményeknek való megfelelésére irányuló általános felülvizsgálat keretében értékelik.
85. Egyes tagállamok előírják a befektetési vállalkozásoknak, hogy a megfelelési vezető kinevezéséről és leváltásáról értesítsék az illetékes hatóságokat. Egyes jogrendszerekben ehhez az értesítéshez a leváltás indokaira vonatkozó részletes nyilatkozatot is kötelező mellékelni. Ez segíthet az illetékes hatóságoknak abban, hogy betekintést nyerjenek a megfelelési vezető és a felső vezetés között esetlegesen kialakult feszültségekbe, amelyek a megfelelési funkció függetlenségével kapcsolatos problémákra utalhatnak.
86. A fenti gyakorlatok segítségül szolgálhatnak más illetékes hatóságok számára is.⁴

⁴ Az illetékes hatóságok konkrét gyakorlatainak e leírása arra szolgál, hogy további információkkal lássa el az olvasót az illetékes hatóságok különféle megközelítéseire nézve anélkül, hogy további követelményeket határozná meg a befektetési vállalkozások vagy illetékes hatóságok számára (életbe léptetve ezáltal az EÉPH-rendelet 16. cikkének (3) bekezdésében foglalt, megfelelésre vagy az eltérés indokolására vonatkozó kötelezettséget).