



European Securities and  
Markets Authority

## Zárójelentés

**Iránymutatások a kiegyenlítés megghiúsulásának  
jelentéséről a központi értéktárakról szóló rendelet  
(CSDR) 7. cikke alapján**



## Tartalomjegyzék

Iránymutatások a kiegyenlítés megghiúsulásának jelentéséről a központi értéktárakról szóló rendelet (CSDR) 7. cikke alapján .....	2
1. Hatály.....	2
2. Jogszabályi hivatkozások, rövidítések és fogalommeghatározások .....	2
3. Cél.....	4
4. Megfelelési és beszámolási kötelezettségek .....	4
5. Iránymutatások a kiegyenlítés megghiúsulásának jelentéséről a központi értéktárakról szóló rendelet (CSDR) 7. cikke alapján .....	5
I. melléklet – A kiegyenlítési megbízások (SI-k) értékelési és megjelenítési módszere.....	14
II. melléklet – Példák a kiegyenlítések megghiúsulásának jelentésére a kiegyenlítés megghiúsulásának oka alapján .....	16
III. melléklet – Példa a kiegyenlítés megghiúsulása átlagos időtartamának kiszámítására.....	21



# **Iránymutatások a kiegyenlítés megghiúsulásának jelentéséről a központi értéktárakról szóló rendelet (CSDR) 7. cikke alapján**

## **1. Hatály**

### **Személyi hatály**

1. Ezek az iránymutatások a CSDR 11. cikkének megfelelően kijelölt illetékes hatóságokra, továbbá a CSDR 2. cikke (1) bekezdésének 1. pontjában meghatározott központi értéktárakra vonatkoznak.

### **Tárgyi hatály**

2. Ezek az a CSDR 7. cikkének (1) bekezdésével és a kiegyenlítési fegyelemről szóló szabályozástechnikai standard 14. és 39. cikkével összefüggésben alkalmazandók.

### **Időbeli hatály**

3. Ezek az iránymutatások a kiegyenlítési fegyelemről szóló szabályozástechnikai standard hatálybalépésének időpontjától alkalmazandók.

## **2. Jogszabályi hivatkozások, rövidítések és fogalommeghatározások**

### **Jogszabályi hivatkozások**

*ESMA-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>1</sup>

*A központi értéktárakról  
szóló rendelet (CSDR)*

Az Európai Parlament és a Tanács 909/2014/EU 2014. július 23-i 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<sup>2</sup>

*A kiegyenlítési  
fegyelemről szóló*

A Bizottság (EU) 2018/1229 felhatalmazáson alapuló rendelete (2018. május 25.) a 909/2014/EU európai parlamenti és tanácsi rendeletnek a kiegyenlítési fegyelemre

---

<sup>1</sup> HL L 331., 2010.12.15., 84. o.

<sup>2</sup> HL L 257., 2014.8.28., 1. o.



szabályozástechnikai  
standard

vonatkozó szabályozástechnikai standardok tekintetében  
történő kiegészítéséről<sup>3</sup>

*FCD*

Az Európai Parlament és a Tanács 2002/47/EK irányelve  
(2002. június 6.) a pénzügyi biztosítékokról szóló  
megállapodásokról<sup>4</sup>

*SFD*

Az Európai Parlament és a Tanács 1998. május 19-i  
98/26/EK irányelve a fizetési és értékpapír-elszámolási  
rendszerekben az elszámolások véglegességéről<sup>5</sup>

*MiFID II*

Az Európai Parlament és a Tanács 2014/65/EU  
2014. május 15-i irányelve a pénzügyi eszközök piacairól,  
valamint a 2002/92/EK irányelv és a 2011/61/EU irányelv  
módosításáról<sup>6</sup>

*MiFIR*

Az Európai Parlament és a Tanács 600/2014/EU rendelete  
(2014. május 15.) a pénzügyi eszközök piacairól és a  
648/2012/EU rendelet módosításáról<sup>7</sup>

*MAR*

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<sup>8</sup>

*SSR*

Az Európai Parlament és a Tanács 236/2012/EU rendelete  
(2012. március 14.) a short ügyletekről és a hitel-  
nemteltjesítési csereügyletekkel kapcsolatos egyes  
szempontokról<sup>9</sup>

## Rövidítések

*CP*

Konzultációs dokumentum

*CSD*

Központi értéktár

*DVP*

Szállítás fizetés ellenében

*DWP*

Teljesítés fizetéssel

---

<sup>3</sup> HL L 230., 2018.9.13., 1. o.

<sup>4</sup> HL L 168., 2002.6.27., 43. o.

<sup>5</sup> HL L 166., 1998.6.11., 45. o.

<sup>6</sup> HL L 173., 2014.6.12., 349. o.

<sup>7</sup> HL L 173., 2014.6.12., 84. o.

<sup>8</sup> HL L 173., 2014.6.12., 1. o.

<sup>9</sup> HL L 86., 2012.3.24., 1. o.



<i>EB</i>	Európai Bizottság
<i>ESMA</i>	Európai Értékpapíripiaci Hatóság
<i>EU</i>	Európai Unió
<i>FOP</i>	Fizetés nélküli
<i>ISD</i>	A kiegyenlítés tervezett időpontja
<i>RWP</i>	Fogadás fizetéssel

### **3. Cél**

4. Ezek az iránymutatások az ESMA-rendelet 16. cikkének (1) bekezdésén alapulnak. Ezen iránymutatások célja a PFER-en belüli következetes, hatékony és eredményes felügyeleti gyakorlatok kialakítása, valamint a CSDR 7. cikke (1) bekezdésének, valamint a kiegyenlítési fegyelemről szóló szabályozástechnikai standard 14. és 39. cikkének közös, egységes és következetes alkalmazásának biztosítása, beleértve az ESMA és az illetékes hatóságok között a kiegyenlítések megghiúsulásáról folyó információcserét és az ilyen jelentések tartalmát.
5. A CSDR 7. cikkének (1) bekezdése szerint a központi értéktár valamennyi általa üzemeltetett értékpapír-elszámolási rendszerre vonatkozóan olyan rendszert hoz létre, amely nyomon követi az 5. cikk (1) bekezdésében említett pénzügyi eszközökkel kapcsolatos ügyletek elszámolása megghiúsulásának eseteit. Ennek rendszeres jelentéseket kell tennie az illetékes hatóságnak és az érintett hatóságoknak a megghiúsult kiegyenlítések számát és részleteit illetően, továbbá bármilyen releváns információt továbbítani kell, beleértve az központi értéktárak és résztvevőik által a kiegyenlítési hatékonyság javítására előirányzott rendelkezéseket. Az illetékes hatóságok a megghiúsult kiegyenlítésekkel kapcsolatos minden lényeges információt kötelesek megosztani az ESMA-val.
6. A kiegyenlítési fegyelemről szóló szabályozástechnikai standard meghatározza a CSDR 7. cikkének (1) bekezdésében említett megghiúsult kiegyenlítésekről szóló jelentések részleteit.
7. Különösen a kiegyenlítési fegyelemről szóló szabályozástechnikai standard 14. és 39. cikkével kapcsolatban ezen iránymutatások célja az, hogy tisztázza a központi értéktárak által jelentendő adatok körét, a pénzügyi eszközök kimutatását és értékelését, valamint azt, hogy a kiegyenlítés megghiúsulásának oka (ok) alapján hogyan kell jelenteni a megghiúsult kiegyenlítéseket.

### **4. Megfelelési és beszámolási kötelezettségek**

#### **Az iránymutatások jogállása**

8. Az ESMA-rendelet 16. cikkének (3) bekezdése szerint az illetékes hatóságoknak és a központi értéktáraknak minden erőfeszítést meg kell tenniük annak érdekében, hogy megfeleljenek ezen iránymutatásoknak.
9. Az iránymutatások hatálya alá tartozó 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 központi értéktárakra irányulnak. Ebben az esetben az illetékes hatóságoknak felügyelet révén kell biztosítaniuk, hogy a központi értéktárak betartsák az iránymutatásokat.

## Jelentéstételi követelmények

10. 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.
11. Meg nem felelés esetén az illetékes hatóságoknak – két hónapon belül azt követően, hogy az iránymutatásokat az ESMA honlapján, az Unió valamennyi hivatalos nyelvén közzétették – arról is értesíteniük kell az ESMA-t, hogy miért nem felelnek meg az iránymutatásoknak.
12. Az értesítésekhez használandó űrlap az ESMA honlapján található. A kitöltött űrlapot az ESMA részére kell továbbítani.
13. A központi értéktárak nem kötelesek bejelenteni, hogy betartják-e ezen iránymutatások rendelkezéseit.

## 5. Iránymutatások a kiegyenlítés meghiúsulásának jelentéséről a központi értéktárakról szóló rendelet (CSDR) 7. cikke alapján

### I. A központi értéktárak által szolgáltatandó adatok köre

14. **1. iránymutatás:** Amikor a központi értéktár a CSDR 7. cikkének (1) bekezdésével összhangban beszámol az illetékes hatóságoknak és az érintett hatóságoknak, az általa üzemeltetett minden egyes értékpapír-kiegyenlítési rendszerre vonatkozóan külön jelentést kell küldenie, amely a CSDR 5. cikkének (1) bekezdésében említett, a központi értéktárban nyilvántartott valamennyi pénzügyi eszközre kiterjed, kivéve azokat a részvényeket, amelyek fő kereskedési helyszíne harmadik országban található.
15. A CSDR 7. cikkének (13) bekezdésével összhangban a központi értéktárak nem szerepellenthetnek a jelentésekben olyan részvényekre vonatkozó adatokat, amelyek esetében a fő kereskedési helyszín harmadik országban található. A részvények fő

kereskedési helyszínének az SSR 16. cikkével összhangban történő meghatározása céljából a központi értéktáraknak az ESMA által közzétett, a short ügyletekre vonatkozó jogi keret<sup>10</sup> szerint mentesülő részvények jegyzékét kell használniuk.

16. Annak érdekében, hogy a kiegyenlítési fegyelemről szóló szabályozástechnikai standard 13. cikke (1) bekezdésének c) pontjában említett kategóriáknak megfelelően bejelentsék a pénzügyi eszközöket, a központi értéktárak használhatják az ESMA által a MiFIR 27. cikkével és a MAR 4. cikkével összhangban közzétett pénzügyi eszközök referenciaadatainak rendszerét (FIRDS)<sup>11</sup> és az ISIN ANNA keresőszolgáltatását<sup>12</sup>, hogy megszerezzék a CFI-kódokat<sup>13</sup>. A központi értéktárak a CSDR végrehajtása céljából az ECSDA által közzétett CFI-kódokat tartalmazó megfeleltetési táblázatot használhatják.
17. A központi értéktáraknak jelenteniük kell a CSDR 7. cikke (1) bekezdésének hatálya alá tartozó valamennyi kiegyenlítési megbízást, függetlenül attól, hogy azok kereskedési helyszínen végrehajtott ügyletekre vagy tőzsdén kívüli ügyletekre vonatkoznak.
18. **2. iránymutatás:** A CSDR 7. cikkének (1) bekezdése szerinti, a kiegyenlítés megghiúsulásáról szóló jelentések céljából a központi értéktárnak figyelembe kell vennie az általa üzemeltetett értékpapír-kiegyenlítési rendszerbe bevitt összes párosított kiegyenlítési megbízást, valamint a kiegyenlítési fegyelemről szóló szabályozástechnikai standard 5. cikke (2) bekezdésének c) pontjában említett olyan megbízásokat, amelyek esetében nem szükséges a párosítás.

## II. Adatszolgáltatási paraméterek

19. **3. iránymutatás:** A kiegyenlítési fegyelemről szóló szabályozástechnikai standard mellékleteiben említett kiegyenlítési megbízások tekintetében a „volumen” kifejezést „kiegyenlítési megbízások számaként” kell értelmezni.
20. **4. iránymutatás:** A CSDR 7. cikkének (1) bekezdése szerinti és kiegyenlítési fegyelemről szóló szabályozástechnikai standard 14. cikkével kiegészített, a kiegyenlítés megghiúsulásáról szóló jelentéseknek tartalmazniuk kell a jelentések által felölelt időszak alatt kiegyenlített megbízások számát és értékét, amelyet úgy lehet kiszámítani, hogy a megghiúsult kiegyenlítések számát és értékét levonják a kiegyenlítési megbízások számából és értékéből.
21. **5. iránymutatás:** A kiegyenlítési megbízásokat „megghiúsult kiegyenlítési megbízásnak” kell tekinteni (és a „megghiúsult kiegyenlítések” adatai között kell szerepeltetni) attól a pillanattól kezdve, amikor a kiegyenlítés a tervezett kiegyenlítési időpontban (ISD) az értékpapírok vagy pénzeszközök hiánya miatt már nem lehetséges, függetlenül a mögöttes októl.
22. A (megfelelő határidőig benyújtott) kiegyenlítési megbízásokat a „megghiúsult kiegyenlítések” adatai között kell szerepeltetni, ha azok a vonatkozó kiegyenlítési ciklus befejezése után még mindig függőben vannak. A határidő alatt a rendszerüzemeltető által az adott kiegyenlítési ciklusban az adott kiegyenlítési megbízásokra vonatkozóan

<sup>10</sup> [https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma\\_registers\\_mifid\\_shsex](https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_mifid_shsex)

<sup>11</sup> [https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma\\_registers\\_firds](https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_firds)

<sup>12</sup> <https://www.anna-web.org/standards/isin-iso-6166/>

<sup>13</sup> A pénzügyi instrumentumok besorolása – ISO 10962

a kiegyenlítési megbízások elfogadására meghatározott határidőt kell érteni, azaz a különböző kiegyenlítési megbízásokra különböző határidők vonatkozhatnak.

23. Amennyiben a beszámolóval érintett időszak során a kiegyenlítési megbízást a tervezett kiegyenlítési időpontot követő több kereskedési napon át sem egyenlítik ki, beleértve azt az esetet is, amikor a kiegyenlítési megbízást a megfelelő határidő után törlik, a megbízást „meghiúsultként” kell jelenteni, figyelembe véve a kiegyenlítés meghiúsulásának minden egyes kereskedési napját. A megbízást akkor kell „kiegyenlítettként” jelenteni, ha azt a beszámolóval érintett időszak során kiegyenlítették.
24. Az adott határidő előtt törölt kiegyenlítési megbízásokat nem kell jelenteni sem az „összesen”, sem a „meghiúsult” kategóriában (csak arra a napra vonatkozóan, amikor a kiegyenlítési megbízást törölték, és a kiegyenlítési megbízásnak arra csak a részére vonatkozóan, amelyet töröltek).
25. **6. iránymutatás:** A meghiúsult kiegyenlítések arányát úgy kell kiszámítani, hogy figyelembe kell venni az ismétlődő meghiúsult kiegyenlítéseket is (azaz az egy munkanapnál hosszabb ideig tartó meghiúsult kiegyenlítéseket).
26. A kiegyenlítési fegyelemről szóló szabályozástechnikai standard I. mellékletének 1. táblázata szerinti havi jelentésekben szereplő összesített adatok esetében a központi értéktáraknak figyelembe kell venniük a hónap minden egyes munkanapján kiegyenlítésre jogosult egyedi kiegyenlítési megbízások számának, illetve értékének az összegét.
27. Nézzük meg a kiegyenlítési megbízások számára vonatkozó alábbi példát (a „Bevitt kiegyenlítési megbízások (SI-k)” csak illusztrációként szerepelnek). Az adott munkanapon meghiúsult kiegyenlítések arányát a következőképpen számoljuk ki: az adott kereskedési nap összes meghiúsult SI-je osztva az adott kereskedési nap összes SI-jével (a kiegyenlítési megbízások tervezett kiegyenlítési időpontja lehet az aktuális kereskedési nap vagy az előző kereskedési napok).

Kiegyenlített és meghiúsult megbízások (a megbízások volumene – száma alapján)						
	Naponta					Havonta
	1. nap	2. nap	3. nap	4. nap		4 nap
Kiegyenlített	3	2	5	4	14	Kiegyenlített
Meghiúsult	1	2	3	1	7	Meghiúsult
Összesen	4	4	8	5	21	Összesen
Meghiúsulások aránya	25%	50%	35,50%	20%	33,33%	Meghiúsulások aránya
Bevitt SI-k	4	3	6	2	15	Bevitt SI-k
Újból feldolgozott SI-k	0	1	2	3	6	Újból feldolgozott SI-k

28. **7. iránymutatás:** A CSDR 7. cikkének (1) bekezdése szerinti, a kiegyenlítések meghiúsulásáról szóló jelentések alkalmazásában a központi értéktárak a részben kiegyenlített megbízást meghiúsult és kiegyenlített megbízásként is jelentenie kell, mindaddig, amíg a kiegyenlítési megbízást teljes mértékben ki nem egyenlítik.



29. A javasolt megközelítést az alábbi példa szemlélteti: A 100 EUR ellenértékű DVP-megbízást a tervezett kiegyenlítési időpontban (ISD) 50 EUR értéken részben kiegyenlítik, majd az ISD+1 napon 20 EUR, az ISD+3 napon pedig 30 EUR értéken teljes egészében kiegyenlítik.

#### Kumulatív kiegyenlítési összegek

ISD	ISD+1	ISD+2	ISD+3
50/100	70/100	70/100	100/100

#### Jelentéstételi logika

**Volumen (szám)** A kiegyenlítési megbízást mindaddig megghiúsultként kell jelenteni, amíg teljes mértékben ki nem egyenlítik, és minden egyes kereskedési napon kiegyenlítettnak kell jelenteni, amikor a megbízást részben vagy teljes mértékben kiegyenlítik.

**Érték:** Minden olyan kereskedési napon, amikor egy kiegyenlítési megbízás nem kerül teljes mértékben kiegyenlítésre, az adott napon részben kiegyenlített értéket kiegyenlítettként, a fennmaradó kiegyenlítendő értéket pedig megghiúsultként kell jelenteni.

A kiegyenlített és megghiúsult rész jelentése									
	Volumen				Érték				
	ISD 50/100	ISD+1 70/100	ISD+2 70/100	ISD+3 100/100	ISD 50/100	ISD+1 70/100	ISD+2 70/100	ISD+3 100/100	
Kiegyenlített	1	1	0	1	50	20	0	30	
Megghiúsult	1	1	1	0	50	30	30	0	
Összesen	2	2	1	1	100	50	30	30	
Megghiúsulások aránya	50%	50%	100%	0%	50%	60%	100%	0%	

30. **8. iránymutatás:** A központi értéktáraknak a kiegyenlítés tervezett időpontjától kezdődően minden egyes kereskedési napra vonatkozóan megghiúsult kiegyenlítettésként kell jelenteniük a késedelmes párosítási megbízásokat.

31. Vegyük a következő példát: egy 100 EUR ellenértékű DVP-megbízást az ISD+3 napon párosítanak, és a napon belüli piacon kiegyenlítik (a késedelmes megghiúsult párosítás mind a havi, mind a napi bontásban úgy jelenik meg, mintha a kiegyenlítés tervezett időpontjában vitték volna be, a kiegyenlítési fejelelemről szóló szabályozástechnikai standard I. mellékletének 1. és 2. táblázatával összhangban).

A kiegyenlített és megghiúsult megbízások jelentése a korábbi kiegyenlítési napok tekintetében									
	Volumen				Érték				
	ISD	ISD+1	ISD+2	ISD+3	ISD	ISD+1	ISD+2	ISD+3	
Kiegyenlített	0	0	0	1	0	0	0	100	
Megghiúsult	1	1	1	0	100	100	100	0	

Összesen	1	1	1	1		100	100	100	100	
	Havi volumen					Havi érték				
Kiegyenlített					1					100
Meghiúsult					3					300
Összesen					4					400
Meghiúsulási arány					75%					75%

32. Ha az éves jelentés és a havi jelentésekben szereplő összesített adatok között jelentős ellentmondások vannak, a központi értéktáraknak ellenőrizniük kell az ellentmondások okait, és újra be kell nyújtaniuk a korrigált jelentéseket.
33. **9. iránymutatás:** A központi értéktáraknak az összes kiegyenlítési megbízás értékét rögzíteniük kell, ahol minden egyes kiegyenlítési megbízás vagy az értékpapír-, vagy a pénzeszközkomponens értékét képviseli.
34. A központi értéktárak által a kiegyenlítési megbízások értékelésére és kimutatására alkalmazandó módszerrel kapcsolatos további részletek az I. mellékletben olvashatók.
35. **10. iránymutatás:** A kiegyenlítési fegyelemről szóló szabályozástechnikai standard I. mellékletének 2. táblázatában említett napi adatok (2. táblázat) alkalmazásában a központi értéktáraknak az „értékpapírok szállításának elmulasztása” és a „pénzeszközök szállításának elmulasztása” miatt meghiúsult kiegyenlítések megkülönböztetése érdekében a 17. iránymutatásban említett formátumban figyelembe kell venniük az egyes meghiúsult kiegyenlítések okát (ok).
36. Az összes kiegyenlítési megbízás volumenét és értékét a „Megbízások összesen” alatt kell jelenteni mind az „értékpapírok szállításának elmulasztása”, mind a „pénzeszközök szállításának elmulasztása” esetében.
37. Az összes kiegyenlített kiegyenlítési megbízás volumenét és értékét a „Kiegyenlített megbízások” alatt kell jelenteni mind az „értékpapírok szállításának elmulasztása”, mind a „pénzeszközök szállításának elmulasztása” esetében.
38. Ezzel szemben a nem kiegyenlített kiegyenlítési megbízások volumenét és értékét csak „Meghiúsult kiegyenlítésként” kell jelenteni a megfelelő szakaszban („pénzeszközök szállításának elmulasztása” és „értékpapírok szállításának elmulasztása”), az egyes meghiúsult kiegyenlítések okától függően.
39. A központi értéktárnak először az értékpapíroldalt kell ellenőriznie, és ha a kiegyenlítés meghiúsult, akkor a pénzoldalon nem kell további ellenőrzéseket végezni.
40. A nem kiegyenlített **DVP/RVP kiegyenlítési megbízások** tekintetében, ha az értékpapírok szállításának elmulasztása miatt a kiegyenlítés meghiúsul (beleértve azt az esetet is, amikor a DVP-megbízást visszatartják), mindkét DVP/RVP kiegyenlítési megbízást az „értékpapírok szállításának elmulasztása” szakaszban kell jelenteni. Ugyanez érvényes a késedelmes párosítás esetében is, amikor az (értékpapírokat) szállító résztvevő utoljára párosította a megfelelő kiegyenlítési megbízaspárt.
41. Ha a pénzeszközök szállításának elmulasztása miatt a kiegyenlítés meghiúsul (beleértve azt az esetet is, amikor az RVP-megbízást visszatartják), mindkét kiegyenlítési megbízást a „pénzeszközök szállításának elmulasztása” szakaszban kell jelenteni. Ugyanez érvényes a késedelmes párosítás esetében is, amikor a

(pénzeszközöket) szállító résztvevő utoljára párosította a megfelelő kiegyenlítési megbízaspárt.

42. Ha mindkét DVP/RVP kiegyenlítési megbízást visszatartják, valamint a rendszerbe már párosítottként bevitt késedelmes párosítási megbízások esetén az egyik kiegyenlítési megbízást az „értékpapírok szállításának elmulasztása” szakaszban, a másik kiegyenlítési megbízást pedig a „pénzeszközök szállításának megghiúsulása” szakaszban kell jelenteni.
43. A nem kiegyenlített **DWP/RWP kiegyenlítési megbízások** tekintetében, ha az értékpapírok szállításának elmulasztása miatt a kiegyenlítés megghiúsul, mindkét kiegyenlítési megbízást az „értékpapírok szállításának elmulasztása” szakaszban kell jelenteni.
44. Ha a pénzeszközök szállításának elmulasztása miatt a kiegyenlítés megghiúsul, mindkét DWP/RWP kiegyenlítési megbízást a „pénzeszközök szállításának elmulasztása” szakaszban kell jelenteni.
45. Ha a DWP/RWP kiegyenlítési megbízások egyikét vagy mindkettőt visszatartják, az egyik kiegyenlítési megbízást az „értékpapírok szállításának elmulasztása” szakaszban, a másik kiegyenlítési megbízást pedig a „pénzeszközök szállításának megghiúsulása” szakaszban kell jelenteni. Ugyanez érvényes a késedelmes párosítás esetében is, függetlenül attól a résztvevőtől, amelyik utoljára párosította a megfelelő kiegyenlítési megbízaspárt.
46. Ha a megghiúsult kiegyenlítés **DPFOD/CPFOD kiegyenlítési megbízásokra** vonatkozik, beleértve azt az esetet is, amikor a kiegyenlítési megbízást visszatartják, mindkét kiegyenlítési megbízást a „pénzeszközök szállításának elmulasztása” szakaszban kell jelenteni. Ugyanez érvényes a késedelmes párosítás esetében is, függetlenül attól a résztvevőtől, amelyik utoljára párosította a megfelelő kiegyenlítési megbízaspárt.
47. Ha a megghiúsult kiegyenlítés **DFP/RFP kiegyenlítési megbízásokra** vonatkozik, beleértve azt az esetet is, amikor a kiegyenlítési megbízást visszatartják, mindkét kiegyenlítési megbízást az „értékpapírok szállításának elmulasztása” szakaszban kell jelenteni. Ugyanez érvényes a késedelmes párosítás esetében is, függetlenül attól a résztvevőtől, amelyik utoljára párosította a megfelelő kiegyenlítési megbízaspárt.
48. A különböző típusú kiegyenlítési megbízások megghiúsulásának bejelentési módjait a II. mellékletben megadott példák szemléltetik részletesebben.
49. **11. iránymutatás:** A központi értéktárak által a kiegyenlítési fegyelemről szóló szabályozástechnikai standard I. melléklete 1. táblázatának 41. sorával összhangban jelentendő megghiúsult kiegyenlítések átlagos időtartamát (a tényleges kiegyenlítési időpont és a tervezett kiegyenlítési időpont közötti különbség, a megghiúsult kiegyenlítés értékével súlyozva) a következőképpen kell kiszámítani:

Az aktuális jelentéstételi időszakban bejelentett összes megghiúsult kiegyenlítés értékeinek összege (függetlenül attól, hogy a kiegyenlítés tervezett időpontja ugyanarra a jelentéstételi időszakra esik-e vagy sem), elosztva az aktuális jelentéstételi időszakban a tervezett kiegyenlítési időpontban bejelentett megghiúsult kiegyenlítések értékeinek összegével (a kiegyenlítés tervezett időpontja ugyanarra a jelentéstételi időszakra esik).

Lásd a III. mellékletben szereplő példát.

50. **12. iránymutatás:** A kiegyenlítési fegyelemről szóló szabályozástechnikai standard 14. cikkének (1) bekezdésében említett, a kiegyenlítések meghíúsulásáról szóló havi jelentéseknek csak az adott hónap kereskedési napjait kell tartalmazniuk.
51. **13. iránymutatás:** A kiegyenlítési fegyelemről szóló szabályozástechnikai standard 14. cikkének (1) bekezdésével összhangban az ott említett, a kiegyenlítések meghíúsulásáról szóló jelentésekben szereplő valamennyi értéket euróban kell megadni.
52. A központi értéktáraknak a kiegyenlítési fegyelemről szóló szabályozástechnikai standard I. mellékletének 1. táblázata szerinti havi jelentésekben feltüntetendő, azon pénznemenkénti adatok esetében, amelyekben a kiegyenlítési megbízások denomináltak, az értékeket euróban kell megadniuk, az eredeti pénznemek megjelölése mellett.

Lásd az alábbi példát, amely a kiegyenlítési fegyelemről szóló szabályozástechnikai standard I. melléklete 1. táblázatának 22. tételére vonatkozik:

*Kiegyenlítési megbízások értéke azon pénznemenként, amelyekben a kiegyenlítési megbízások denomináltak, a jelentés által lefedett időszak során -> „Pénznem = USD, Érték = 500 000”; ez azt jelenti hogy az USD-ben denominált kiegyenlítési megbízások értéke 500 000 EUR.*

53. **14. iránymutatás:** A kiegyenlítési fegyelemről szóló szabályozástechnikai standard I. melléklete 1. táblázatának 17–18., illetve 37–38. mezőjében említett, a kiegyenlítések meghíúsulásának legmagasabb arányával rendelkező 10 résztvevőt, illetve a kiegyenlítés meghíúsulásának leggyakrabban tárgyát képező 20 ISIN-t úgy kell felsorolni, hogy a felsorolás a kiegyenlítés meghíúsulásának legmagasabb arányával kezdődjön.
54. A sorrend meghatározásához (amely a meghíúsult kiegyenlítések értéke és száma alapján a meghíúsult kiegyenlítések aránya szerint történik) a központi értéktáraknak kettőnél több tizedesjegyet kell tudniuk használni (annak ellenére, hogy a jelentéstétel céljából a központi értéktáraknak a meghíúsult kiegyenlítések arányát százalékosan, legfeljebb két tizedesjegy pontossággal kell jelenteniük). Ha a 20. vagy a 10. helyen holtverseny alakul ki, több mint 20, illetve 10 bejegyzést is be lehet jelenteni.

Lásd a következő példát:

- 1 – A résztvevő
- 2 – B résztvevő
- 3 – C résztvevő
- 4 – D résztvevő
- ...
- 10 – X résztvevő
- 11 – Y résztvevő

(X és Y résztvevő holtversenyben áll a 10. helyen, ezért mindkettőjüket jelenteni kell; annak meghatározásához, hogy melyiket kell a 10. és melyiket a 11. helyen jelenteni, a résztvevők nevének ábécésorrendjét lehet használni).

55. **15. iránymutatás:** A központi értéktáraknak adatokat kell küldeniük a pénzbírságok számáról és értékéről (a kiegyenlítési fegyelemről szóló szabályozástechnikai standard I. melléklete 1. táblázatának 39. és 40. mezőjében említettek szerint) az előző hónapot felölelő jelentéstételi hónap során feldolgozott (azaz beszedett és felosztott) bírságok vonatkozásában.
56. A jelentendő pénzbírságok számának tükröznie kell a nem teljesítő résztvevőkre vonatkozó kiegyenlítési megbízások számát.

Lásd az alábbi példát:

A következő kiegyenlítések hiúsultak meg: 2 DVP-megbízás 50 értékpapír szállítására és 100 EUR átvételére, valamint a megfelelő 2 RVP-megbízás 50 értékpapír átvételére és 100 EUR kifizetésére. Mindegyik kiegyenlítési megbízaspár (DVP/RVP) megghiúsul amiatt, hogy a résztvevő(k) nem tudja (tudják) szállítani az értékpapírokat. A bejelentett bírságok száma 2 (a 2 DVP-megbízás 50 értékpapír szállítására és 100 EUR átvételére).

57. **16. iránymutatás:** Ezeket az iránymutatásokat a CSDR 7. cikkének (9) bekezdésében és a kiegyenlítési fegyelemről szóló szabályozástechnikai standard 39. cikkében említett, az értékpapír-kiegyenlítési rendszerben a szállítást következetesen és rendszeresen elmulasztó résztvevők meghatározására is alkalmazni kell.

### III. A megghiúsult kiegyenlítésekről szóló jelentések benyújtásának folyamata

58. **17. iránymutatás:** Az illetékes hatóságoknak a CSDR 7. cikkének (1) bekezdésével összhangban – amelyet a kiegyenlítési fegyelemről szóló szabályozástechnikai standard 14. cikke egészít ki – meg kell küldeniük az ESMA-nak a joghatóságuk alá tartozó központi értéktáraktól kapott összes jelentést.
59. Az illetékes hatóságoknak biztosítaniuk kell, hogy a központi értéktárak a havi és éves jelentéseket a CSDR 7. cikkének (1) bekezdésével és a kiegyenlítési fegyelemről szóló szabályozástechnikai standard 14. cikkével összhangban XML formátumban és az ISO 20022 módszertan szerint kidolgozott, az ESMA által elfogadott és az illetékes hatóságokkal közölt sablonok felhasználásával nyújtsák be, amelyeket aztán az illetékes hatóságoknak az adatok ESMA-hoz történő benyújtásakor használniuk kell.
60. Miután az ESMA speciális IT-rendszere elvégezte a hitelesítést, például az adattovábbítás hitelesítésére vonatkozó szabályok (pl. nem hibás fájl), adatformátum hitelesítésére vonatkozó szabályok (pl. megfelel az ISO-20022 XSD sémának), továbbá az adattartalom hitelesítésére vonatkozó szabályok, az illetékes hatóság visszajelzést tartalmazó fájlt kap, amely megerősíti az átvételt vagy értesítést ad a hitelesítési hibákról.
61. Ha az ESMA hitelesítési hibákról küld értesítést, az illetékes hatóság ellenőrzi az adatokat a központi értéktárakban, és visszajelzést küld az ESMA-nak. Ha szükséges, az illetékes hatóság benyújtja a javított adatokat az ESMA részére.
62. A kiegyenlítési fegyelemről szóló szabályozástechnikai standard 14. cikkével összhangban a központi értéktárak a megghiúsult kiegyenlítésekről szóló havi jelentéseket a következő hónap ötödik kereskedési napján üzletzárásig közzé teszik az illetékes hatóságokkal és az érintett hatóságokkal. Az illetékes hatóságoknak az adott

jelentések kézhezvételét követően a lehető leghamarabb, de legkésőbb a hónap tizedik kereskedési napjáig be kell nyújtaniuk a jelentést az ESMA-nak.

63. A központi értéktárak által küldendő első havi jelentéseknek a kiegyenlítési fegyelemről szóló szabályozástechnikai standard hatálybalépésének napját magában foglaló hónapra kell kiterjedniük (pl. ha a hatálybalépés február 1-jén történik, akkor az első havi jelentést a központi értéktáraknak március ötödik kereskedési napjának üzletzárásáig kell megküldeniük, amely a február hónapra vonatkozó adatokat tartalmazza).
64. A kiegyenlítési fegyelemről szóló szabályozástechnikai standard 14. cikkével összhangban központi értéktárak minden év január 20-ig éves jelentést nyújtanak be a megíúsult kiegyenlítésekről, beleértve a központi értéktár által működtetett értékpapír-kiegyenlítési rendszer kiegyenlítési hatékonyságának javítása céljából a központi értéktárak és résztvevőik által tervezett vagy hozott intézkedéseket. Az illetékes hatóságoknak az adott jelentések kézhezvételét követően a lehető leghamarabb, de legkésőbb minden év január 31-ig be kell nyújtaniuk a jelentést az ESMA-nak.
65. A központi értéktárak által küldendő első éves jelentéseknek a kiegyenlítési fegyelemről szóló szabályozástechnikai standard hatálybalépésének napját magában foglaló évre kell kiterjedniük (pl. ha a hatálybalépés február 1-jén történik, akkor az első éves jelentést a központi értéktáraknak a következő év január 20-áig kell megküldeniük, amely az előző évre vonatkozó adatokat tartalmazza a kiegyenlítési fegyelemről szóló szabályozástechnikai standard hatálybalépésének időpontjától kezdve).

## I. melléklet – A kiegyenlítési megbízások (SI-k) értékelési és megjelenítési módszere

Az SI-k a összes SI értékét képviselik (egyetlen komponens SI-nként)

Megbízás típusa	Kimutatás/értékelés
DVP/RVP	<p>Minden egyes SI-párnál van egy értékpapír- és egy pénzeszközkomponens.</p> <p>Az értékpapír-komponens hagyományosan a DVP SI-hez, míg a pénzeszközkomponens hagyományosan az RVP SI-hez rendelhető.</p> <p>Mindegyik SI-t magának az SI-nek a kiegyenlítési összegeként értékelik(*)</p> <p>Mindegyik SI-párt az egyes SI-k kiegyenlítési összegének kétszereseként mutatják ki</p> <p><b>Valamennyi DVP és RVP SI-t az SFR rendszerben kell figyelembe venni, és minden egyes SI-t magának az SI-nek a kiegyenlítési összegeként kell értékelni.</b></p>
DWP/RWP	<p>Minden egyes SI-párnál van egy értékpapír- és egy pénzeszközkomponens.</p> <p>Az értékpapír-komponens hagyományosan a DWP SI-hez, míg a pénzeszközkomponens hagyományosan az RWP SI-hez rendelhető.</p> <p>Mindegyik SI-t magának az SI-nek a kiegyenlítési összegeként értékelik</p> <p>Mindegyik SI-párt az egyes SI-k kiegyenlítési összegének kétszereseként mutatják ki</p> <p><b>Valamennyi DWP és RWP SI-t az SFR rendszerben kell figyelembe venni, és minden egyes SI-t magának az SI-nek a kiegyenlítési összegeként kell értékelni.</b></p>
DPFOD/CPFOD	<p>Mindegyik SI-t magának az SI-nek a kiegyenlítési összegeként értékelik</p> <p>Mindegyik SI-párt az egyes SI-k kiegyenlítési összegének kétszereseként mutatják ki</p> <p><b>Valamennyi DPFOD és CPFOD SI-t az SFR rendszerben kell figyelembe venni, és minden egyes SI-t magának az SI-nek a kiegyenlítési összegeként kell értékelni.</b></p>
DFP/RFP	<p>Mindegyik SI-t a szállítandó/átveendő értékpapírok piaci értékén értékelik(**)</p>



	<p>Mindegyik SI-párt a szállítandó/átveendő értékpapírok piaci értékének kétszeresén mutatják ki</p> <p><b>Valamennyi DFP és RFP SI-t az SFR rendszerben kell figyelembe venni, és minden egyes SI-t a szállítandó/átveendő értékpapírok piaci értékén kell értékelni.</b></p>
--	--

(\*) A kiegyenlítési fejelemről szóló szabályozástechnikai standard 14. cikke

(4) bekezdésének a) pontja

(\*\*) A kiegyenlítési fejelemről szóló szabályozástechnikai standard 14. cikke

(4) bekezdésének b) pontja



## II. melléklet – Példák a kiegyenlítések megghiúsulásának jelentésére a kiegyenlítés megghiúsulásának oka alapján

### 1) DVP/RVP kiegyenlítési megbízások (SI-k)

A DVP/RVP SI-pár **értékét** a következőképpen kell bejelenteni:

- a) Az SI kiegyenlítési összegének kétszerese a „Megbízások összesen” oszlopban
- b) Megghiúsult kiegyenlítés esetén:
  - i) az SI kiegyenlítési összegének kétszerese az „értékpapírok szállításának elmulasztása” szakaszban (ha a kiegyenlítés megghiúsulásának oka az értékpapírok szállításának elmulasztása); vagy
  - ii) az SI kiegyenlítési összegének kétszerese a „pénzeszközök szállításának elmulasztása” szakaszban (ha a kiegyenlítés megghiúsulásának oka a pénzeszközök szállításának elmulasztása); vagy
- c) A mindkét résztvevő által visszatartott SI-k esetében:
  - i) az SI kiegyenlítési összege az „értékpapírok szállításának elmulasztása” szakaszban; és
  - ii) az SI kiegyenlítési összege a „pénzeszközök szállításának elmulasztása” szakaszban

A DVP/RVP SI-pár **volumenét (számát)** a következőképpen kell bejelenteni:

- a) 2 SI a „Megbízások összesen” oszlopban
- b) Megghiúsult kiegyenlítés esetén:
  - i) 2 SI az „értékpapírok szállításának elmulasztása” szakaszban (ha a kiegyenlítés megghiúsulásának oka az értékpapírok szállításának elmulasztása); vagy
  - ii) 2 SI a „pénzeszközök szállításának elmulasztása” szakaszban (ha a kiegyenlítés megghiúsulásának oka a pénzeszközök szállításának elmulasztása); vagy
- c) A mindkét résztvevő által visszatartott SI-k esetében:
  - i) 1 SI az „értékpapírok szállításának elmulasztása” szakaszban; és
  - ii) 1 SI a „pénzeszközök szállításának elmulasztása” szakaszban

#### Példák:<sup>14</sup>

- ✓ 1 DVP-megbízás 50 értékpapír szállítására és 100 EUR átvételére, valamint a megfelelő RVP-megbízás 50 értékpapír átvételére és 100 EUR kifizetésére
- ✓ A DVP/RVP SI-k teljes száma = 10 (5 DVP és 5 RVP)
- ✓ Az értékpapírok összértéke a DVP/RVP SI-k vonatkozásában = 1000 EUR (a pénzoldal kiegyenlítési összege alapján)
- ✓ *Kiegyenlítés megghiúsulása:* 1 DVP-megbízás 50 értékpapír szállítására és 100 EUR átvételére, valamint a megfelelő RVP-megbízás 50 értékpapír átvételére és 100 EUR kifizetésére (2 kiegyenlítési megbízás egyenként 100 EUR értékre)
  - a) megghiúsult kiegyenlítés az értékpapírok szállításának elmulasztása miatt
  - b) megghiúsult kiegyenlítés a pénzeszközök szállításának elmulasztása miatt

<sup>14</sup> Ebben a példában azt feltételezzük, hogy az összes DVP/RVP SI értéke azonos. Ugyanez érvényes a más típusú SI-kre vonatkozó példákra is.

- c) meghiúsult kiegyenlítés amiatt, hogy mindkét résztvevő visszatartotta az SI-ket (meghiúsult kiegyenlítés az értékpapírok szállításának elmulasztása és a pénzeszközök szállításának elmulasztása miatt)

## 2) DWP/RWP SI-k

A DWP/RWP SI-pár **értékét** a következőképpen kell bejelenteni:

- a) Az SI kiegyenlítési összegének kétszerese a „Megbízások összesen” oszlopban
- b) Meghiúsult kiegyenlítés esetén:
  - i) az SI kiegyenlítési összegének kétszerese az „értékpapírok szállításának elmulasztása” szakaszban (ha a kiegyenlítés meghiúsulásának oka az értékpapírok szállításának elmulasztása); vagy
  - ii) az SI kiegyenlítési összegének kétszerese a „pénzeszközök szállításának elmulasztása” szakaszban (ha a kiegyenlítés meghiúsulásának oka a pénzeszközök szállításának elmulasztása)
- c) Az egyik vagy mindkét résztvevő által visszatartott SI-k esetében:
  - i) az SI kiegyenlítési összege az „értékpapírok szállításának elmulasztása” szakaszban; és
  - ii) az SI kiegyenlítési összege a „pénzeszközök szállításának elmulasztása” szakaszban

A DWP/RWP SI-pár **számát (volumenét)** a következőképpen kell bejelenteni:

- a) 2 SI a „Megbízások összesen” oszlopban
- b) Meghiúsult kiegyenlítés esetén:
  - i) 2 SI az „értékpapírok szállításának elmulasztása” szakaszban (ha a kiegyenlítés meghiúsulásának oka az értékpapírok szállításának elmulasztása); vagy
  - ii) 2 SI a „pénzeszközök szállításának elmulasztása” szakaszban (ha a kiegyenlítés meghiúsulásának oka a pénzeszközök szállításának elmulasztása)
- c) Az egyik vagy mindkét résztvevő által visszatartott SI-k esetében:
  - i) 1 SI az „értékpapírok szállításának elmulasztása” szakaszban; és
  - ii) 1 SI a „pénzeszközök szállításának elmulasztása” szakaszban

### Példák:

- ✓ 1 DWP-megbízás 50 értékpapír és 100 EUR szállítására, valamint a megfelelő RWP-megbízás 50 értékpapír és 100 EUR átvételére
- ✓ A DWP/RWP SI-k teljes száma = 10 (5 DWP és 5 RWP)
- ✓ Az értékpapírok összértéke a DWP/RWP SI-k vonatkozásában = 1000 EUR (a kiegyenlítési összeg alapján)
- ✓ *Kiegyenlítés meghiúsulása:* 1 DWP-megbízás 50 értékpapír és 100 EUR szállítására, valamint a megfelelő RWP-megbízás 50 értékpapír és 100 EUR átvételére
  - a) meghiúsult kiegyenlítés az értékpapírok szállításának elmulasztása miatt
  - b) meghiúsult kiegyenlítés a pénzeszközök szállításának elmulasztása miatt
  - c) meghiúsult kiegyenlítés amiatt, hogy egyik vagy mindkét résztvevő visszatartotta az SI-ket (meghiúsult kiegyenlítés az értékpapírok szállításának elmulasztása és a pénzeszközök szállításának elmulasztása miatt)

## 3) DPFOD/CPFOD SI-k

A DPFOD/CPFOD SI-pár **értékét** a következőképpen kell bejelenteni:

- a) Az SI kiegyenlítési összegének kétszerese a „Megbízások összesen” oszlopban
- b) Meghiúsult kiegyenlítés esetén (beleértve azt az esetet is, ha az SI-ket az egyik vagy mindkét résztvevő visszatartja): az SI kiegyenlítési összegének kétszerese a „pénzeszközök szállításának elmulasztása” szakaszban

A DPFOD/CPFOD SI-pár **számát (volumenét)** a következőképpen kell bejelenteni:

- a) 2 SI a „Megbízások összesen” oszlopban
- b) Meghiúsult kiegyenlítés esetén (beleértve azt az esetet is, ha az SI-eket az egyik vagy mindkét résztvevő visszatartja): 2 SI a „pénzeszközök szállításának elmulasztása” szakaszban

Példák:

- ✓ 1 DPFOD-megbízás 100 EUR szállítására, valamint a megfelelő CPFOD-megbízás 100 EUR átvételére
- ✓ A DPFOD/CPFOD SI-k teljes száma = 10 (5 DPFOD és 5 CPFOD)
- ✓ Az értékpapírok összértéke a DPFOD/CPFOD SI-k vonatkozásában = 1 000 EUR (a kiegyenlítési összeg alapján)
- ✓ *Kiegyenlítés meghiúsulása:* 1 DPFOD-megbízás 100 EUR szállítására, valamint a megfelelő CPFOD-megbízás 100 EUR átvételére (2 kiegyenlítési megbízás egyenként 100 EUR értékre)
  - a) meghiúsult kiegyenlítés a pénzeszközök szállításának elmulasztása miatt
  - b) meghiúsult kiegyenlítés amiatt, hogy mindkét résztvevő visszatartotta az SI-eket (meghiúsult kiegyenlítés a pénzeszközök szállításának elmulasztása miatt)

#### 4) DFP/RFP SI-k

A DFP/RFP SI-pár **értékét** a következőképpen kell bejelenteni:

- a) A szállítandó/átveendő értékpapírok piaci értékének kétszerese, a „Megbízások összesen” oszlopban
- b) Meghiúsult kiegyenlítés esetén (beleértve azt az esetet is, ha az SI-eket az egyik vagy mindkét résztvevő visszatartja): szállítandó/átveendő értékpapírok piaci értékének kétszerese az „értékpapírok szállításának elmulasztása” szakaszban

A DFP/RFP SI-pár **számát (volumenét)** a következőképpen kell bejelenteni:

- a) 2 SI a „Megbízások összesen” oszlopban
- b) Meghiúsult kiegyenlítés esetén (beleértve azt az esetet is, ha az SI-eket az egyik vagy mindkét résztvevő visszatartja): 2 SI az „értékpapírok szállításának elmulasztása” szakaszban

Példák:

- ✓ 1 DFP-megbízás 50 értékpapír szállítására (110 EUR értékben), valamint a megfelelő RFP-megbízás 50 értékpapír átvételére (110 EUR értékben)
- ✓ A DFP/RFP SI-k teljes száma = 10 (5 DFP és 5 RFP)
- ✓ Az értékpapírok összértéke a DFP/RFP SI-k vonatkozásában = 1100 EUR (az értékpapírok piaci értéke alapján)
- ✓ *Kiegyenlítés meghiúsulása:* 1 DFP-megbízás 50 értékpapír szállítására (110 EUR értékben), valamint a megfelelő RFP-megbízás 50 értékpapír átvételére (110 EUR értékben) (2 kiegyenlítési megbízás egyenként 110 EUR értékre)
  - a) meghiúsult kiegyenlítés az értékpapírok szállításának elmulasztása miatt
  - b) meghiúsult kiegyenlítés amiatt, hogy mindkét résztvevő visszatartotta az SI-eket (meghiúsult kiegyenlítés az értékpapírok szállításának elmulasztása miatt)

**Dátum (a hónap minden egyes adatszolgáltatási napjára vonatkozóan)**

Megbízástípus	Értékpapírok szállításának elmulasztása								Pénzeszközök szállításának elmulasztása							
	Kiegyenlítési megbízások		Kiegyenlítés megghiúsulása		Megbízások összesen		Megghiúsulások aránya		Kiegyenlítési megbízások		Kiegyenlítés megghiúsulása		Megbízások összesen		Megghiúsulások aránya	
	Volumen	Érték (EUR)	Volume n	Érték (EUR)	Volumen	Érték (EUR)	Volume n	Érték (EUR)	Volumen	Érték (EUR)	Volumen	Érték (EUR)	Volumen	Érték (EUR)	Volume n	Érték (EUR)
DVP/RVP (1a. példa – értékpapírok szállításának elmulasztása)	8	800	2	200	10	1000	20%	20%	8	800	0	0	10	1000	0%	0%
DVP/RVP (1b. példa – pénzeszközök szállításának elmulasztása)	8	800	0	0	10	1000	0%	0%	8	800	2	200	10	1000	20%	20%
DVP/RVP (1c. példa – mindkét megbízás vissza van tartva)	8	800	1	100	10	1000	10%	10%	8	800	1	100	10	1000	10%	10%
DWP/RWP (2a. példa – értékpapírok szállításának elmulasztása)	8	800	2	200	10	1000	20%	20%	8	800	0	0	10	1000	0%	0%
DWP/RWP (2b. példa – pénzeszközök szállításának elmulasztása)	8	800	0	0	10	1000	0%	0%	8	800	2	200	10	1000	20%	20%
DWP/RWP (2c. példa – mindkét megbízás vissza van tartva)	8	800	1	100	10	1000	10%	10%	8	800	1	100	10	1000	10%	10%

DPFOD/CPFO D (3a. példa – pénzeszközök szállításának elmulasztása)	8	800	0	0	10	1000	0%	0%	8	800	2	200	10	1000	20%	20%
DPFOD/CPFO D (3b. példa – mindkét megbízás vissza van tartva)	8	800	0	0	10	1000	0%	0%	8	800	2	200	10	1000	20%	20%
DFP/RFP (4a. példa – értékpapírok szállításának elmulasztása)	8	880	<b>2</b>	<b>220</b>	10	1 100	20%	20%	8	880	0	0	10	1 100	0%	0%
DFP/RFP (4b. példa – mindkét megbízás vissza van tartva)	8	880	2	220	10	1 100	20%	20%	8	880	0	0	10	1 100	0%	0%

### III. melléklet – Példa a kiegyenlítés meghiúsulása átlagos időtartamának kiszámítására

Vegyünk egy jelentéstételi hónapot, amikor pontosan 4 olyan tranzakció volt, amely több napon keresztül meghiúsult, és a kiegyenlítési megbízások egy része egyes napokon részben teljesült. Konkrétabban, vegyünk a következő adatokat a kiegyenlítések meghiúsulásáról:

A meghiúsult kiegyenlítések napi jelentése <sup>15</sup>							
Ügylet	M-1	Jelentéstételi hónap (M)					M+1
	EOM <sup>16</sup>	SOM <sup>17</sup>	SOM+1	SOM+3	SOM+4	EOM	SOM
1	100	100	50				
2			40	40	10		
3				20			
4						85	85

Mutató, hogy a meghiúsult kiegyenlítés a tervezett kiegyenlítési időpontban történt-e							
Ügylet	M-1	Jelentéstételi hónap					M+1
	EOM	SOM	SOM+1	SOM+3	SOM+4	EOM	SOM
1	IGEN						
2			IGEN				
3				IGEN			
4						IGEN	

Az összes meghiúsult kiegyenlítés összege a jelentéstételi hónapban, azaz  $100 + 50 + 40 + 40 + 10 + 20 + 85 = 345$

A tervezett kiegyenlítési időpontban történt összes meghiúsult kiegyenlítés összege, azaz  $40 + 20 + 85 = 145$

A jelentéstételi hónapban a kiegyenlítés meghiúsulásának időtartamát ezek arányaként<sup>18</sup> kell kiszámítani, azaz  $345/145/ = 2,4$

<sup>15</sup> A meghiúsult kiegyenlítéseket a meghiúsulások napi jelentésében kell kiszámítani és jelenteni. Megjegyzendő, hogy az egyértelműség kedvéért a példában nem szerepelnek azok a napok, amelyeken nem történt meghiúsult kiegyenlítés, mivel ezek nem befolyásolják a számítást.

<sup>16</sup> A hónap vége, azaz annak a hónapnak az utolsó kereskedési napja, amelyre a meghiúsult kiegyenlítéseket jelenteni kell.

<sup>17</sup> A hónap kezdete, azaz annak a hónapnak az első kereskedési napja, amelyre a meghiúsult kiegyenlítéseket jelenteni kell.

<sup>18</sup> A kiegyenlítési fegyvelemről szóló szabályozástechnikai standard I. melléklete 1. táblázatának 41 sora szerint az időtartamot egy tizedesre kell kerekíteni.