



European Securities and
Markets Authority

Iránymutatások

a MiFID II. irányelv 1. melléklete C.6. és C.7. pontjának alkalmazásáról



Tartalomjegyzék

I. Hatály.....	3
II. Jogszabályi hivatkozások és rövidítések	3
III. Cél	4
IV. Megfelelési és beszámolási kötelezettségek	5
V. A MiFID II. irányelv 1. melléklete C.6. és C.7. pontjának alkalmazásáról szóló iránymutatások.....	6

I. Hatály

Alanyi hatály

1. Az iránymutatások a MiFID II. irányelv 4. cikke (1) bekezdésének 1. pontjában meghatározott illetékes hatóságokra és befektetési vállalkozásokra alkalmazandók.

Tárgyi hatály

2. A MiFID II. irányelv és a 2017/565 rendelet 7. cikkének alkalmazása alapján ezek az iránymutatások MiFID-irányelv I. melléklete 1287/2006/EK rendelet 38. cikkével kiegészített C. szakasza (6) és (7) pontjainak pontosítása céljából kiadott C.6./C.7. ESMA-iránymutatást (ESMA/2015/1341) módosítják.

Időbeli hatály

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

II. Jogszabályi hivatkozások és rövidítések

Jogszabályi hivatkozások

<i>ESMA-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 ¹
<i>MiFID II.</i>	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 ²
<i>MiFID</i>	Az Európai Parlament és a Tanács 2004/39/EK irányelve (2004. április 21.) 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

¹ HL L 331., 2010.12.15., 84. o.

² HL L 173., 2014.06.02., 349. o.

módosításáról, valamint a 93/22/EGK tanácsi irányelv hatályon kívül helyezéséről³

A 2017/565 rendelet

A Bizottság 2016. április 25-i (EU) 2017/565 felhatalmazáson alapuló rendelete a 2014/65/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a befektetési vállalkozások szervezeti követelményei és működési feltételei, valamint az irányelv alkalmazásában meghatározott kifejezések tekintetében történő kiegészítéséről⁴

A 1287/2006 rendelet

A Bizottság 1287/2006/EK rendelete (2006. augusztus 10.) a 2004/39/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a befektetési vállalkozások nyilvántartás-vezetési kötelezettségei, az ügyletek bejelentése, a piac átláthatósága, a pénzügyi eszközök piaci bevezetése, valamint az irányelv alkalmazásában meghatározott kifejezések tekintetében történő végrehajtásáról⁵

Rövidítések

ESMA

Európai Értékpapírpiazi Hatóság

EU

Európai Unió

III. Cél

1. Ezen iránymutatások (a továbbiakban: iránymutatások) célja az EMSA által 2015 októberében elfogadott C.6./C.7. iránymutatások (a továbbiakban: módosított iránymutatások) módosítása avégett, hogy biztosítsák a 4. cikk (1) bekezdése 17. pontjának együttes, egységes és következetes alkalmazását, amely pont a MiFID-irányelv I. melléklete 1287/2006/EK rendelet 38. cikkével kiegészített C. szakaszának 6. és 7. pontjával együtt értelmezendő.
2. Az iránymutatások kiadására a MiFID-irányelvet és annak 1287/2006/EK végrehajtási rendeletét hatályon kívül helyező és felváltó MiFID II. és 2017/565 kiegészítő rendeletének hatályba lépését és alkalmazását követően kerül sor. Az Iránymutatások a Módosított iránymutatásokat aktualizálják annak érdekében, hogy érdemi módosítás nélkül igazodjanak az új MiFID II. szabályozási kerethez. Az ESMA ezért úgy vélte, hogy a

³ HL L 145, 2004.04.30., 1-44. o.

⁴ HL L 173., 2014.06.02., 349. o.

⁵ HL L 145, 2004.04.30., 1. o.

nyilvános konzultáció lefolytatása és a kapcsolódó költségek és előnyök elemzése az ESMA-rendelet 16. cikke (2) bekezdésének megfelelően nem lenne arányos.

3. A módosított iránymutatások és az Iránymutatások az ESMA kezdeményezésére, az ESMA-rendelet 16. cikke alapján kerülnek kiadásra. Az iránymutatások a MiFID II. 4. cikke (1) bekezdésének 2. pontját pontosítják, amely a MiFID II. irányelv I. melléklete C. szakaszának (6) és (7) pontjával és a 2017/565 rendelet 7. cikkével együtt értelmezendő.

IV. Megfelelési és beszámolási kötelezettségek

Az iránymutatások jogállása

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

Beszámolási követelmények

3. 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.
4. 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.
5. Az értesítésekhez használandó űrlap az ESMA honlapján található. A kitöltött űrlapot az ESMA részére kell továbbítani.
6. A pénzügyi piaci szereplők nem kötelesek bejelenteni, hogy betartják-e ezen iránymutatások rendelkezéseit.

V. A MiFID II. irányelv 1. melléklete C.6. és C.7. pontjának alkalmazásáról szóló iránymutatások

V.I. Módosított iránymutatások

A MiFID II. irányelv 1. melléklete C.6. pontjának alkalmazása

1. Az ESMA szerint a MiFID II.-irányelv 1. mellékletének C.6. pontjában szereplő fogalom meghatározást a következőképpen kell alkalmazni:
 - a. A C.6. pontot széles körben alkalmazzák: minden árualapú származtatott ügyletet felölel, köztük a határidős ügyleteket is, azon nagykereskedelmi energiatermékek kivételével, amelyekkel OTF-en kereskednek, és amelyeket természetben kell kiegyenlíteni, amennyiben:
 - i. azok természetben kiegyenlítendőek vagy kiegyenlíthetőek; és
 - ii. valamely szabályozott piacon, MTF-en és/vagy OTF-en kereskednek velük.
 - b. A „*természetbeni kiegyenlítés*” sokféleképpen megvalósulhat, többek között a következő módokon:
 - i. ténylegesen a releváns áruk természetbeni kiegyenlítésével;
 - ii. a releváns árukhoz vagy az érintett áruk meghatározott mennyiségéhez tulajdonosi jogokat szavatoló dokumentum (például hajóraklevél vagy közraktári jegy) átadásával; illetve
 - iii. bármely más olyan módon, amellyel érvényesíthető a tulajdonosi jogok átadása az érintett áruk meghatározott mennyiségéhez azok tényleges természetbeni átadása nélkül (például energiaszolgáltató hálózat kezelőjének való értesítés, átadási ütemezés vagy árulista útján), amivel a jogosult jogot formálhat a meghatározott árumennyiségre.

A MiFID II. irányelv 1. melléklete C.7. pontjának alkalmazása

2. Az ESMA szerint a MiFID II. irányelv 1. melléklet C.7. pontjában szereplő fogalom meghatározást a következőképpen kell alkalmazni:
 - a. A C.7. pontban meghatározott kategóriát külön kell kezelni a C.6. pontban meghatározottaktól, és a C.7. pont azokat a természetben kiegyenlíthető árualapú származtatott ügyleti megállapodásokat foglalja magában, amelyekkel nem kereskednek szabályozott piacon, MTF-en vagy OTF-en, feltéve, hogy az adott árualapú származtatott ügylet:
 - i. nem minősül a 2017/565/EU rendelet 7. cikke (2) bekezdésében említett azonnali ügyletnek;
 - ii. nem minősül a 2017/565/EU rendelet 7. cikke (4) bekezdésében említett kereskedelmi célú ügyletnek; és

- iii. megfelel a 2017/565/EU rendelet 7. cikke (1) első bekezdésének a) pontjában említett három kritérium egyikének és a 7. cikk (1) bekezdésének b) pontjában említett külön kritériumoknak.
 - b. A „*természetben kiegyenlítés*” sokféleképpen megvalósulhat, többek között a következő módokon:
 - i. ténylegesen a releváns áruk természetbeni kiegyenlítésével;
 - ii. a releváns árukhoz vagy az érintett áruk meghatározott mennyiségéhez tulajdonosi jogokat szavatoló dokumentum (például hajóraklevél vagy közraktári jegy) átadásával; illetve
 - iii. bármely más olyan módon, amellyel érvényesíthető a tulajdonosi jogok átadása az érintett áruk meghatározott mennyiségéhez azok tényleges természetbeni átadása nélkül (például energiaszolgáltató hálózat kezelőjének való értesítés, átadási ütemezés vagy árulista útján), amivel a jogosult jogot formálhat a meghatározott árumennyiségre.
3. Azok a természetben kiegyenlített árualapú származtatott ügyletek, amelyek nem felelnek meg a C.6. pontban meghatározottaknak, azaz nem kereskednek velük szabályozott piacon, MTF-en vagy ODF-en, a C.7. pont alkalmazási körébe tartoznak; a C.6. és C.7. pontban említett fogalmak két külön kategóriát jelölnek, mivel a C.7. pont azokra az árualapú származtatott ügyletekre alkalmazandó, amelyek „*természetben kiegyenlíthetők, és amelyeket a C.6. pont másképpen nem említ*”.
4. A C.7. pontban említett árualapú származtatott ügyletek további jellemzőit, azaz – „*nem üzleti célt szolgál, amely rendelkezik más származtatott pénzügyi eszközök jellemzőivel*” – a 2017/565/EU rendelet 7. cikke tovább pontosítja.
5. Az ESMA úgy véli, hogy az 2017/565 rendelet 7. cikkében megállapított feltételeket halmozottan kell alkalmazni.