



European Securities and  
Markets Authority

# Iránymutatások

**a referenciamutatókról szóló rendelet szerinti módszertanról, felügyeleti  
funkcióról és nyilvántartásról**



## Tartalomjegyzék

1. Hatály .....	2
2. Jogszabályi hivatkozások .....	3
3. Cél .....	4
4. Megfelelési és beszámolási kötelezettségek.....	5
5. A módszertanról, a felügyeleti funkcióról és a nyilvántartásról szóló iránymutatások ..	6
5.1 Iránymutatások a kritikus vagy jelentős referenciamutatók meghatározásához kivételes körülmények között alkalmazandó módszertan részleteiről a referenciamutatókról szóló rendelet 13. cikke (1) bekezdésének a) pontja és a módszertanról szóló felhatalmazáson alapuló rendelet 2. cikke (1) bekezdésének l) pontja alapján .....	6
5.2 Iránymutatások a kritikus vagy jelentős referenciamutatók meghatározásához alkalmazandó módszertan lényeges módosításairól a referenciamutatókról szóló rendelet 13. cikke (1) bekezdésének c) pontja és a módszertanról szóló felhatalmazáson alapuló rendelet 4. cikke (1) bekezdésének c) pontja alapján .....	7
5.3 Iránymutatások a kritikus és jelentős referenciamutatókra vonatkozó felügyeleti funkcióról a referenciamutatókról szóló rendelet 5. cikke és a felügyeleti funkcióról szóló felhatalmazáson alapuló rendelet 1. cikkének (3) bekezdése alapján.....	7
5.4 Iránymutatások a nyilvántartási követelményekről a referenciamutatókról szóló rendelet 8. cikke (1) bekezdésének e) pontja alapján .....	7
6. A nem jelentős referenciamutatókról szóló iránymutatások módosításai.....	9

## **1. Hatály**

### **Személyi hatály**

1. Ezek az iránymutatások a referenciamutatókról szóló rendelet 40. cikkének (2) és (3) bekezdése alapján kijelölt illetékes hatóságokra, valamint a referenciamutatókról szóló rendelet 3. cikke (1) bekezdésének 6. pontjában meghatározott referenciamutatókezelőkre vonatkoznak.

### **Tárgyi hatály**

2. Az 5. szakaszban meghatározott iránymutatások a referenciamutatókról szóló rendelet 5. cikkére, 8. cikke (1) bekezdésének e) pontjára, 13. cikke (1) bekezdésének a) pontjára, 13. cikke (1) bekezdésének c) pontjára és (2) bekezdésére, a módszertanról szóló felhatalmazáson alapuló rendelet 2. cikke (1) bekezdésének l) pontjára és 4. cikke (1) bekezdésének c) pontjára, valamint a felügyeleti funkcióról szóló felhatalmazáson alapuló rendelet 1. cikkének (3) bekezdésére vonatkoznak.
3. A 6. szakaszban meghatározott iránymutatások módosítják a nem jelentős referenciamutatókra vonatkozó ESMA iránymutatások<sup>1</sup> (a továbbiakban: a nem jelentős referenciamutatókról szóló iránymutatások) 12. pontját és 27. pontjának i) alpontját.

### **Időbeli hatály**

4. Ezek az iránymutatások 2022. május 31-től alkalmazandók.

---

<sup>1</sup> A referenciamutatókról szóló rendelet szerinti nem jelentős referenciamutatókról szóló iránymutatások, 2018. december 20-án közzétéve, ESMA70-145-1209.

## 2. Jogszabályi hivatkozások

*A felügyeleti funkcióról szóló felhatalmazáson alapuló rendelet*

Az (EU) 2016/1011 európai parlamenti és tanácsi rendeletnek a felügyeleti funkció eljárásaira és jellemzőire vonatkozó szabályozástechnikai standardok tekintetében történő kiegészítéséről szóló, 2018. július 13-i (EU) 2018/1637 felhatalmazáson alapuló bizottsági rendelet<sup>2</sup>

*A módszertanról szóló felhatalmazáson alapuló rendelet*

Az (EU) 2016/1011 európai parlamenti és tanácsi rendeletnek a kritikus vagy jelentős referenciamutatók referenciamutató-kezelője által a referenciamutató meghatározásához használt módszertanra, a módszertan belső felülvizsgálatára és jóváhagyására, valamint a módszertan lényeges módosításának eljárásaira vonatkozóan közzétett információkat tovább pontosító szabályozástechnikai standardok tekintetében történő kiegészítéséről szóló, 2018. július 13-i (EU) 2018/1641 felhatalmazáson alapuló bizottsági rendelet<sup>3</sup>

*A referenciamutatókról szóló rendelet*

A pénzügyi eszközökben és pénzügyi ügyletekben referenciamutatóként vagy a befektetési alapok teljesítményének méréséhez felhasznált indexekről, valamint a 2008/48/EK és a 2014/17/EU irányelv, továbbá az 596/2014/EU rendelet módosításáról szóló, 2016. június 8-i (EU) 2016/1011 európai parlamenti és tanácsi rendelet<sup>4</sup>

*ESMA-rendelet:*

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 szóló, 2010. november 24-i 1095/2010/EU európai parlamenti és tanácsi rendelet<sup>5</sup>

---

<sup>2</sup> HL L 274., 2018.11.5., 1. o.

<sup>3</sup> HL L 274., 2018.11.5., 21. o.

<sup>4</sup> HL L 171., 2016.6.29., 1. o.

<sup>5</sup> HL L 331., 2010.12.15., 84. o.

### 3. Cél

5. Az 5. szakaszban foglalt iránymutatások az ESMA-rendelet 16. cikkének (1) bekezdésén alapulnak. Ezen iránymutatások célja a Pénzügyi Felügyelet Európai Rendszerén (PFER) belüli következetes, hatékony és eredményes felügyeleti gyakorlatok kialakítása, valamint a módszertan lényeges módosításaihoz kapcsolódó követelmények közös, egységes és következetes alkalmazásának, az alternatív módszertan kivételes körülmények közötti alkalmazásának és a felügyeleti funkciónak a biztosítása. Ezen iránymutatások különösen azért érik el ezeket a célokat, hogy átlátható keretet határoznak meg a kritikus vagy jelentős referenciamutatók kezelői számára, amikor a módszertan lényeges módosításairól konzultálnak, vagy kivételes körülmények között alternatív módszertant alkalmaznak a megfelelő felügyeleti funkcióval együtt. Emellett az iránymutatások célja, hogy minden referenciamutató-kezelő számára biztosítsák az alternatív módszertan alkalmazásával kapcsolatos nyilvántartási követelmények közös és következetes alkalmazását.
6. A 6. szakaszban foglalt iránymutatások a referenciamutatókról szóló rendelet 5. cikkének (6) bekezdésén és 13. cikkének (4) bekezdésén alapulnak. Ezen iránymutatások célja a nem jelentős referenciamutatókról szóló hatályos iránymutatások módosítása, összhangban a kritikus és jelentős referenciamutatók kezelői számára bevezetett új iránymutatásokkal, tekintettel a felügyeleti funkcióra és az alternatív módszertan kivételes körülmények közötti alkalmazására.

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

### **Az iránymutatások jogállása**

7. 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.
8. 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. Ebben az esetben az illetékes hatóságoknak felügyelet révén kell biztosítaniuk, hogy a pénzügyi piaci szereplők betartsák az iránymutatásokat.

### **Beszámolási követelmények**

9. 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, vagy (iii) nem felelnek meg és nem áll szándékukban megfelelni az iránymutatásoknak.
10. Meg nem felelés esetén az illetékes hatóságoknak – két hónapon belül azt követően, hogy az iránymutatást az ESMA honlapján, az Unió valamennyi hivatalos nyelvén közzétették – arról is értesíteniük kell az ESMA-t, hogy miért nem felelnek meg az iránymutatásnak.

Az értesítésekhez használandó űrlap az ESMA honlapján található. A kitöltött űrlapot az ESMA részére kell továbbítani.

11. A referenciamutató-kezelők nem kötelesek bejelenteni, hogy betartják-e ezen iránymutatások rendelkezéseit.

## 5. A módszertanról, a felügyeleti funkcióról és a nyilvántartásról szóló iránymutatások

5.1 Iránymutatások a kritikus vagy jelentős referenciamutatók meghatározásához kivételes körülmények között alkalmazandó módszertan részleteiről a referenciamutatókról szóló rendelet 13. cikke (1) bekezdésének a) pontja és a módszertanról szóló felhatalmazáson alapuló rendelet 2. cikke (1) bekezdésének l) pontja alapján

1. A kritikus vagy jelentős referenciamutatók vagy adott esetben a referenciamutató-család kezelőjének a kivételes körülmények között alkalmazandó módszertan részleteinek részeként meg kell határozni legalább a következő elemeket, amennyiben azok relevánsak az adott referenciamutató vagy referenciamutató-család vagy az annak meghatározásához használt bemeneti adatok szempontjából:

- (i) a kivételes körülmények meghatározásának átfogó elvei, ha lehetséges, példákkal kiegészítve. A kivételes körülmények példái nem kimerítő jelleggel az alábbiak: a kereskedési események, például a kereskedés megszakítása vagy a váratlan piaczárások, amelyek szokatlan piaci likviditáshiányt vagy piaci volatilitást eredményeznek; az átváltási árfolyamok változása, amely az ügyletiadat-források elégtelenségéhez, pontatlanságához vagy megbízhatatlanságához vezethet; az ország által bejelentett tőkeáramlás -korlátozások, a tőzsdezáráások, a kormányzati beavatkozások, a járvány vagy a természeti katasztrófa, amely kivételes stresszhelyzetet eredményez;
- (ii) lehetőség szerint a referenciamutató kiszámításának alternatív módjai kivételes körülmények között, vagy a módszertan bármely olyan kulcsfontosságú eleme, amelyet ilyen körülmények között nem lehet végrehajtani;
- (iii) lehetőség szerint a kivételes körülmények között alkalmazandó módszertanok alkalmazási köre, figyelembe véve az előállított referenciamutató alapjául szolgáló eszközök típusát;
- (iv) lehetőség szerint a fenti (iii) pontban említett bármely módszertan alkalmazásának indokolása, figyelembe véve az ilyen módszertanok alkalmazási körét;
- (v) lehetőség szerint az az időszak, amely alatt a fenti (iii) pontban említett bármely módszertant várhatóan használni fogják a referenciamutató kiszámításához;
- (vi) hogy a fenti (iii) pontban említett bármely módszertan alkalmazása várhatóan hatással lesz-e a referenciamutató értékére.

5.2 Iránymutatások a kritikus vagy jelentős referenciamutatók meghatározásához alkalmazandó módszertan lényeges módosításairól a referenciamutatókról szóló rendelet 13. cikke (1) bekezdésének c) pontja és a módszertanról szóló felhatalmazáson alapuló rendelet 4. cikke (1) bekezdésének c) pontja alapján

2. A kritikus vagy jelentős referenciamutatók vagy adott esetben a referenciamutató-család kezelőjének lehetőség szerint biztosítania kell, hogy a referenciamutató-kezelő módszertanában javasolt lényeges módosításokkal kapcsolatos konzultáció lerövidíthető időkerete mindazonáltal megfelelő legyen arra, hogy a referenciamutató felhasználói és potenciális felhasználói számára lehetővé tegye, hogy értékelhessék a javasolt lényeges módosításokat.

3. A 2. pontban említett lerövidített időkeret megfelelőségének megállapítása érdekében a referenciamutató-kezelőnek figyelembe kell vennie a javasolt változtatások összetettségét és jellegét, azoknak a referenciamutatóra kifejtett hatását és azok végrehajtásának sürgősségét.

4. A lerövidített időkereten belüli konzultációra vonatkozó eljárásokat kellően világos módon kell meghatározni, hogy a referenciamutató felhasználói és potenciális felhasználói megérthessék a konzultációs folyamat lépéseit.

5.3 Iránymutatások a kritikus és jelentős referenciamutatókra vonatkozó felügyeleti funkcióról a referenciamutatókról szóló rendelet 5. cikke és a felügyeleti funkcióról szóló felhatalmazáson alapuló rendelet 1. cikkének (3) bekezdése alapján

5. Annak biztosítása érdekében, hogy a felügyeleti funkció olyan tagokból álljon, akik együtt megfelelő készségekkel és szakértelemmel rendelkeznek egy adott referenciamutató előállításának felügyeletéhez és a felügyeleti funkció feladatainak ellátásához, a kritikus és jelentős referenciamutatók kezelőjének biztosítania kell, hogy a felügyeleti funkció irányításától függően lehetőség szerint a felügyeleti funkció tagjai együtt megfelelő áttekintéssel és ismerettel rendelkezzenek a referenciamutató felhasználóinak és adatszolgáltatóinak különböző típusait illetően, és képesek legyenek ennek megfelelően ellátni a felügyeleti funkciót.

6. Amennyiben a felügyeleti funkciót természetes személy látja el, az 5. pontot nem kell alkalmazni.

5.4 Iránymutatások a nyilvántartási követelményekről a referenciamutatókról szóló rendelet 8. cikke (1) bekezdésének e) pontja alapján

7. A standard módszertantól való bármilyen eltérés esetén a kritikus, jelentős és nem jelentős referenciamutatók kezelőjének nyilvántartást kell vezetnie a következőkről:

(i) az eltérés időtartama;

(ii) az eltérésről szóló döntés indokolása;





(iii) az eltérésről szóló döntés jóváhagyási folyamata.

## **6. A nem jelentős referenciamutatókról szóló iránymutatások módosításai**

8. A nem jelentős referenciamutatókról szóló iránymutatások módosításai a következők:

(1) Az alábbi iránymutatással egészül ki:

(27a) A 27. iránymutatás i) pontjának alkalmazásában a nem jelentős referenciamutató vagy a nem jelentős referenciamutató-család kezelője adott esetben a következőket határozza meg:

(i) a kivételes körülmények meghatározásának átfogó elvei;

(ii) lehetőség szerint a referenciamutató kiszámításának alternatív módjai kivételes körülmények között, vagy a módszertan bármely olyan kulcsfontosságú eleme, amelyet ilyen körülmények között nem lehet végrehajtani;

(iii) lehetőség szerint a kivételes körülmények között alkalmazandó módszertanok alkalmazási köre, figyelembe véve az előállított referenciamutató alapjául szolgáló eszközök típusát;

(iv) lehetőség szerint a fenti (iii) pontban említett bármely módszertan alkalmazásának indokolása, figyelembe véve az ilyen módszertanok alkalmazási körét.

(2) A 12. iránymutatás helyébe a következő lép:

A felügyeleti funkciónak egy vagy több olyan tagból kell állnia, akik együtt megfelelő készségekkel és szakértelemmel rendelkeznek egy adott referenciamutató előállításának felügyeletéhez és a felügyeleti funkció feladatainak ellátásához, A felügyeleti funkció tagjainak megfelelő ismeretekkel kell rendelkezniük a referenciamutató által mérni hivatott mögöttes piaci vagy gazdasági valóságról, valamint lehetőség szerint a referenciamutató felhasználóinak és adatszolgáltatóinak különböző típusairól.