

| | |
|---|---|
| Kérdés azonosítószáma | 22/2017. |
| Hivatkozott jogszabály | A Bizottság (EU) 2017/585 felhatalmazáson alapuló rendelete (2016. július 14.) a 600/2014/EU európai parlamenti és tanácsi rendeletnek a pénzügyi eszközökre vonatkozó referenciaadatok adatstandardjaira és -formátumaira, valamint az Európai Értékpapírpiaci Hatóság és az illetékes hatóságok által kialakítandó mechanizmusokkal kapcsolatban szükséges technikai intézkedésekre vonatkozó szabályozástechnikai standardok tekintetében történő kiegészítéséről (2017/585 EU Rendelet) (RTS 23) |
| Témakör | Adatszolgáltatás (származtatott devizaügyletek) |
| Jogszabályhely pontos megnevezése | RTS 23 I. Melléklet 3. tábla |
| Vonatkozó technikai sztenderd, ESMA Q&A, ESMA iránymutatás | RTS 23, ESMA70-156-117 számú TOTV koncepciót érintő véleménye https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma70-156-117_mifir_opinion_on_totv.pdf |
| Kérdés | <p>Az ESMA opinion (ESMA70-156-117) szerint annak meghatározásához, hogy az OTC derivatívák közül melyek minősülnek ún. kereskedési helyszínen kereskedett eszközöknek, az RTS 23 szerinti referenciaadatok az irányadóak.</p> <p>Ezen RTS szerint a származtatott devizaügyletek esetében csak a devizanem és a devizapár van megjelölve, míg más származtatott ügylettípusok esetében a lejárat időpontja és az árszorzó is olyan adat, amelyet figyelembe kell venni az adott eszköztípus meghatározásánál. Nem derül ki a táblázatból, hogy a származtatott ügyleteknél szereplő ismérvek értelmezhetőek-e úgy, hogy azok minden származtatott ügylet esetében irányadóak?</p> |
| Kérdés háttere | <p>Amennyiben a származtatott devizaügyletek esetében csak a devizanem és a devizapár alapján kell meghatározni, hogy az adott pénzügyi eszköz kereskedési helyszínen kereskedett-e, akkor az azt eredményezné, hogy a legtöbb OTC származtatott devizaügyletet így kellene majd figyelembe venni függetlenül a lejáratuktól és az árszorzótól.</p> <p>Ennek indoka, hogy valószínűleg a létrejövő OTF-ek valamelyikén a legtöbb kereskedett devizapár megtalálható lesz, így ha csak a devizapárt és a devizanemet lehet figyelembe venni, akkor az OTC derivatív deviza piac kiüresedhet.</p> <p>Ez különösen a következőket érinti: SI rendszer, post-trade transparency (APA felé jelentési kötelezettség), kereskedési helyszínen kívüli végrehajtáshoz való hozzájárulás, RTS 27, pénzügyi eszköz helyett a fizetési mód alkalmazása.</p> |
| MNB álláspont | <p>Az ESMA70-156-117 számú TOTV koncepciót érintő véleménye¹ szerint:</p> <p><i>„11. Therefore, ESMA is of the view that only OTC derivatives sharing the same reference data details as the derivatives traded on a trading venue</i></p> |

should be considered to be TOTV and, hence, subject to the MiFIR transparency requirements and to transaction reporting according to Article 26(2)(a) of MiFIR.

12. In this context, “sharing the same reference data details” should mean that the OTC derivatives should share the same values as the ones reported in accordance with the fields of Regulation (EU) 2017/585 for derivatives admitted to trading or traded on a trading venue, except fields 5 to 12 (the trading venue and issuer-related fields).”

A fentiek értelmében egy OTC származtatott termék akkor minősül TOTV terméknek, ha a referenciaadatok közül az 5-12. mezők kivételével minden mező értéke megegyezik egy kereskedési helyszínen kereskedett pénzügyi eszközre vonatkozó referenciaadatokkal.

A 2017/585 EU Rendelet (RTS 23) I. melléklet 3. táblázat 24-34. mezői a származtatott termékekre és értékpapírosított származtatott termékekre együttesen értendőek, melyek közül a 24. mező a *'Lejárat időpontja'* és a 25. mező az *'Árszorzó'*, míg a 40-46. mezők a 24-34. mezőkön felül kizárólag a származtatott kamatláb ügyletekre, valamint a 47-48. mezők kizárólag a származtatott devizaügyletek tekintetében tartalmaznak további, az adott eszközre jellemző adatokat.