

Kérdés azonosítószáma	30/2018.
Hivatkozott jogszabály	600/2014/EU Rendelet (MiFIR); a Bizottság (EU) 2017/583 felhatalmazáson alapuló rendelete (2016. július 14.) a pénzügyi eszközök piacairól szóló 600/2014/EU európai parlamenti és tanácsi rendeletnek a kötvényekkel, strukturált pénzügyi termékekkel, kibocsátási egységekkel és származtatott termékekkel kapcsolatos, kereskedési helyszínekre és befektetési vállalkozásokra vonatkozó átláthatósági követelményeket meghatározó szabályozástechnikai standardok tekintetében történő kiegészítéséről (2017/583 EU Rendelet)
Témakör	Adatszolgáltatás
Jogszabályhely pontos megnevezése	2017/583 EU Rendelet mellékletének 3. táblázat 14-es mezője
Vonatkozó technikai sztenderd, ESMA Q&A, ESMA iránymutatás	ESMA Reporting Instructions FIRDS Reference Data System (ESMA/2016/1522) 2.3.4.2.14 pont FAQs on MiFID II - Transitional Transparency Calculations C2-es pont ESMA Q&A on MiFID II and MiFIR transparency topics (ESMA70-872942901-35) 4. fejezet 10. pont
Kérdés	A FIRDS rendszerben szereplő, az adott eszközhöz tartozó kibocsátott mennyiség változását nyomon kell-e folyamatosan követni?
Kérdés háttere	<p>A likviditás értékelés során amennyiben a FITRS adatbázisban nincs benne egy adott kötvényre vonatkozó likviditás flag, akkor az ESMA Transparency Calculation FAQ dokumentum C2-es pontja által is hivatkozott ESMA Transparency Q&A 4. fejezet 10. pontja szerint kell eljárni. Ezen esetben szükséges a FIRDS adatbázisban szereplő teljes kibocsátott mennyiség adat.</p> <p>A FIRDS adatbázisban megjelenő teljes kibocsátott mennyiség mező a kereskedési helyszínek és a rendszeres internalizálók által lejelentett referencia adatok alapján jelennek meg, a 2017/585 Rendelet mellékletének 3. táblázat 14-es mezője alapján. A mező definíciója a következő: „<i>Teljes kibocsátott névleges összeg pénzben kifejezett értéke.</i>”</p> <p>Ezzel kapcsolatban a referencia adatjelentésre vonatkozó ESMA technikai instrukciók 2.3.4.2.14-es pontja sem ad részletesebb definíciót.</p> <p>Véleményünk szerint, mivel nincs pontosan definiálva a mező töltési logikája, ezen érték feltehetően változhat a FIRDS adatbázisban, mivel értelmezhető úgy is a mező töltési logikája, hogy a mező a teljes kintlévő állományra vonatkozik. A magyar államkötvények esetében is láttunk mind csökkenést, mind növekedést ezen mező tekintetében.</p> <p>A fentiek alapján véleményünk szerint a FITRS rendszerben nem szereplő eszközök teljes kibocsátott mennyiségének alakulását követni kell a FIRDS rendszerben, mivel adott esetben egy kötvény kibocsátott mennyisége, például a lejárat előtti időszakban 1 milliárd EUR alá is csökkenhet, így adott esetben a szolgáltatónak csak az illikvid eszközökre vonatkozó kö-</p>

	<p>telezettségeket kellene teljesíteni, illetve ellenkező esetben (pl. rábocsátás) egy eszköz a 2017/583 EU Rendelet szerinti likviditás értékelés szempontjából likviddé is válhat.</p>
MNB álláspont	<p>Az ESMA70-1861941480-56 számú Q&A dokumentum 11. fejezet 1. kérdésére adott válasz alapján a kötvény eszközök esetében a teljes kibocsátott névleges összeg értékét (2017/583 EU Rendelet Melléklet 3. táblázat 14. mező) az adatszolgáltató kereskedési helysín az összegben történő változás esetén módosítja a FIRDS adatbázisban. A kötvény eszközök likviditás értékelését a FIRDS adatbázisban található mindenkor érvényes referenciaadatok alapján kell elvégezni, amely vonatkozik a kibocsátási mennyiség értékére is.</p>