

Kérdés azonosítószáma	5/2017.
Hivatkozott jogszabály	MiFID II
Témakör	Egyéb
Jogszabályhely pontos megnevezése	MiFID II I. melléklet C. szakasz 4. pontja, a Bizottság 2017/565 felhatalmazáson alapuló rendelete (2016. április 25.) 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 kiegészítéséről (2017/565 EU Rendelet) preambulum (10), 10. cikk
Vonatkozó technikai szttenderd, ESMA Q&A, ESMA iránymutatás	
Kérdés	Jól értelmezzük-e, hogy az FX Forward nem minősül pénzügyi eszköznek és nem tartozik a MiFID II I. melléklete C. szakaszának 4. pontja hatálya alá, amennyiben az 565/2017 EU Rendelet 10. cikk (1) b. pontjában foglaltak teljesülnek vele szemben? Jól értelmezzük-e az első kérdéshez kapcsolódóan, hogy az 565/2017 EU Rendelet 10. cikk. (1) b) iii. pontjában foglalt követelmény teljesül, amennyiben a befektetési szolgáltatónak a rendelkezésére áll ügyfélnyilatkozat, melyben az ügyfél nyilatkozik arról, hogy az ügyleteit azzal a céllal köti, hogy elősegítse azonosítható áruk, szolgáltatások vagy közvetlen befektetés kifizetését? Jól értelmezzük-e az első kérdéshez kapcsolódóan, hogy a „kereskedési helyszínen történő kereskedés” követelménye nem általánosságban és globálisan értelmezendő, ezért amennyiben az adott termékkel az adott befektetési vállalkozás nem kereskedési helyszínen kereskedik, abban az esetben a 2017/565 EU Rendelet 10. cikk (1) b) iv. pontban foglaltak (nem kereskednek vele kereskedési helyszínen) teljesülnek?
Kérdés háttere	
MNB álláspont	A 2017/565 EU Rendelet 10. cikk (1) b) pontja alapján a MiFID II I. melléklete C. szakaszának 4. pontja alkalmazásában a devizához kapcsolódó egyéb származtatott ügyletek nem pénzügyi eszközök, ha a szerződés azonnali ügylet megkötésére irányul vagy az alábbi feltételek teljesülésnek: „Olyan fizetési mód, amelyet: (i.) természetben kell kiegyenlíteni, de nemteljesítésen vagy egyéb felmondási eseményen kívüli okból és (ii.) legalább egy olyan személy köt, aki nem pénzügyi szerződő fél a 648/2012/EU európai parlamenti és tanácsi rendelet (EMIR) 2. cikkének 8. pontja szerint és (iii.) azzal a céllal kötnek, hogy elősegítsék az azonosítható áruk, szolgáltatások vagy közvetlen befektetés kifizetését és (iv.) nem kereskednek vele kereskedési helyszínen. Amennyiben tehát a fenti feltételek teljesülnek a devizához kapcsolódó egyéb származtatott ügyletek esetében, abban az esetben a szerződés nem tartozik a MiFID II hatálya alá. A 2017/565 EU Rendelet preambulum (10) további magyarázatot ad a

fizetési mód értelmezéséhez kapcsolódóan: „(...) A devizaügyletek kifizetés teljesítéséhez is használhatók; ezeket nem kell pénzügyi eszközöknek tekinteni, amennyiben nem kereskednek velük kereskedési helyszínen. Ezért helyénvaló azonnali ügyleteknek tekinteni azokat a devizaügyleteket, amelyeket pénzügyi eszközök ellenértékének kifizetésére használnak, és az ügylet elszámolási időszaka meghaladja a 2 kereskedési napot, de nem éri el az 5 kereskedési napot. Azokat a devizaügyleteket is célszerű fizetési módnak tekinteni, amelyeket azzal a céllal kötnek, hogy biztosítsák az áruk, szolgáltatások és reálbefektetések kifizetését. Ennek eredményeképpen a pénzügyi eszközök definíciójából kimaradnak azok a devizaügyletek, amelyeket olyan nem pénzügyi vállalkozások kötnek, amelyek devizában kapják meg exportált azonosítható javak és szolgáltatások ellenértékét, és olyan nem pénzügyi vállalkozások, amelyek devizában teljesítenek kifizetéseket bizonyos javak és szolgáltatások importja esetében”.

A fentiekből következően a 2017/565 EU Rendelet 10. cikk. (1) b) iv. pontban írt „nem kereskednek vele kereskedési helyszínen” feltételt globálisan kell értelmezni.

Amennyiben a befektetési szolgáltatónak a rendelkezésére áll ügyfélnyilatkozat, melyben az ügyfél nyilatkozik arról, hogy azzal a céllal köt ügyletet, hogy elősegítse azonosítható áruk, szolgáltatások vagy közvetlen befektetés kifizetését, abban az esetben ez elegendő a 2017/565 EU Rendelet 10. cikk (1) b) iii pontban foglalt kritériumnak történő megfeleléshez.