



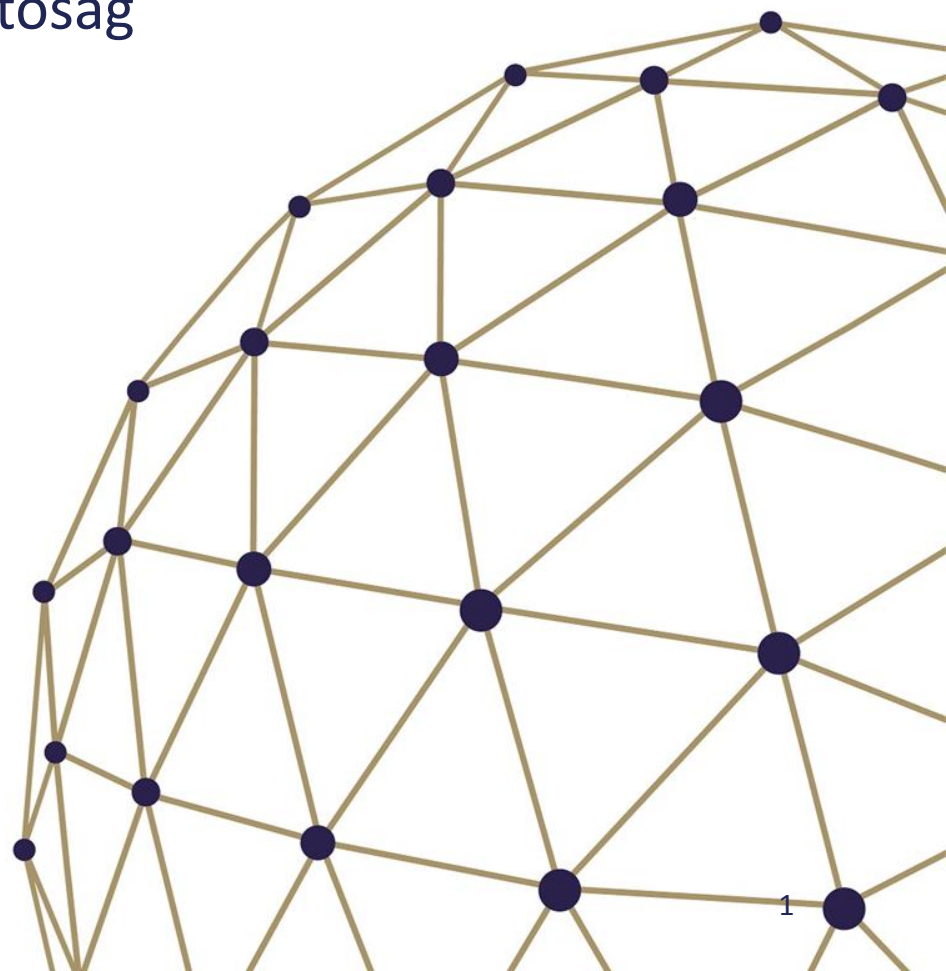
Aktualitások az EMIR-rel kapcsolatos kötelezettségekről

Sándor Benedek

Főosztályvezető – Tőkepiaci felügyeleti főo.

Piacfelügyeleti igazgatóság

2014. Február 5.





Tartalom

1. Bevezetés
2. Jelentéstételi kötelezettség
3. Elszámolási kötelezettség
4. Kockázatcsökkentési technikák
5. Az MNB hatásköre és feladatai
6. Legutóbbi fejlemények



Bevezetés

Az EMIR célja:

- Új követelményrendszer az OTC derivatív piacok vonatkozásában;
- Transzparencia javítása;
- Kockázatok csökkentése;
- Egységes szabályok a központi szerződő felekre (CCP) és kereskedési adattárakra (Trade Repository – TR).



Bevezetés

EMIR kötelezettségek

- Az OTC derivatívák központi elszámolási kötelezettsége bizonyos termékosztályokban.
- Kereskedési adattárak részére történő jelentési kötelezettség valamennyi (OTC és tőzsdei) derivatív ügylet vonatkozásában.
- Kockázat csökkentési technikák alkalmazása a nem központi elszámolású ügyletek vonatkozásában.
- A központi szerződő felek és az adattárak számára egységes szervezeti, működési követelményrendszer.



Jelentéstételi kötelezettség

- Minden szerződő félnek (pénzügyi és nem pénzügyi) minden származtatott ügyletet (OTC és tőzsdei) jelentenie kell (EMIR 9. cikk).
- A jelentési kötelezettség delegálható: A jelentést teljesítő fél lehet az ügylet egyik szereplője (eladó vagy vevő), vagy pedig harmadik fél (pl. CCP vagy kereskedési helyszín).
- Az ügylet megkötését (illetve módosítását vagy lezárását) követő egy munkanapon belül kell jelenteni.
- A kereskedési adattárakba jelentendő információ körét technikai sztenderdek (RTS) tartalmazzák (148/2013/EU – Adattábla tartalma, 1247/2012/EU – Adatok formátuma).

FONTOS: A jelentési kötelezettség teljesítéséhez LEI kód szükséges,
enélkül a TR nem fogadja a jelentést.

A LEI kódot igényelni szükséges, az alábbi linken érhető el a LEI kódkiadók listája:

http://www.leiroc.org/publications/gls/lou_20131003_2.pdf

Eddig 735 kiadott magyarországi LEI kód, forrás: <http://openleis.com/>



Jelentéstételi kötelezettség

A visszamenőleges jelentéstételi kötelezettség vonatkozik azon ügyletekre, amelyeket

- 2012. augusztus 16. napját (EMIR hatályba lépése) megelőzően vagy azt követően kötöttek és 2014. február 12. napján még nyitottak,

2014 február 12-vel jelenteni szükséges,

- 2012. augusztus 16. napját megelőzően vagy azt követően kötötték, de már lezárultak 2012. augusztus 16. napja és 2014. február 11. napja között

3 éven belül

kell lejelenteni a TR-nak.



Jelentéstételi kötelezettség

- A rendszerszintű kockázatok felügyelete miatt szükséges a kitettségek jelentése.
- Az elszámolási értékhatárokat meghaladó pénzügyi és nem-pénzügyi szerződő felek kötelezettek a kitettség jelentésére.
- Jelentendő információk:
 - Piaci vagy modell alapú valós érték
 - Biztosítékok értéke és azok típusa (ügyletszintű vagy portfólió szintű)



Jelentéstételi kötelezettség

Az ESMA 2013. november 14. napjával nyilvántartásba vette az első TR-t, így a jelentési kötelezettség kezdete: 2014. február 12.

Engedélyezett TR-ok:

- DTCC Derivatives Repository Ltd. (DDRL) - UK;
- Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. (KDPW) - Poland;
- Regis-TR S.A. – Luxembourg;
- UnaVista Ltd. – UK;
- ICE Trade Vault Europe Ltd. (ICE TVEL) – UK;
- CME Trade Repository Ltd. (CME TR) – UK.



Elszámolási kötelezettség

- Az ESMA előterjesztése alapján a Bizottság dönt a legalább egy CCP által már elszámolt OTC derivatív termékosztály általános klíring kötelezettségének elrendeléséről rendszerkockázati szempontok alapján.
- Központi elszámolási kötelezettség elrendelése bizonyos derivatív eszközosztályokban először 2014. második felétől várható.
- A nem-pénzügyi szerződő felek az elszámolási értékhatár feletti ügyleteiket kötelesek központilag elszámolni :
 - Figyelése 30 napos mozgó átlag alapján,
 - Elszámolási értékhatárok: 1 milliárd EUR bruttó névérték a hitel és részvény-, 3 milliárd EUR minden egyéb OTC derivatív ügyletre.



Elszámolási kötelezettség

- Csoporton belüli (intra-group) ügyletek központi elszámolása alól mentesség kérhető a nemzeti hatóságoktól, megfelelően központosított kockázatkezelés esetén (11. cikk).
- Nyugdíjpénztári konstrukciókra 2015. augusztusáig átmeneti mentesség adható, amely további három évvel meghosszabbítható (89. cikk).

	Elszámolási kötelezettség alól	Kockázatcsökkentő technikák alkalmazása alól	Jelentési kötelezettség alól
Csoporton belüli ügyletek	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
Nyugdíjpénztári konstrukciók	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>



Kockázatcsökkentési technikák

- Új kockázatcsökkentési követelmények minden, nem központi elszámolású OTC derivatív ügyletre:
 - Az ügyletek időben történő megerősítése (konfirmáció)
 - Felek közötti viták rendezése
 - Nyitott ügyletek egyeztetése
 - Portfólió kompresszió
 - Kezdeti és változó biztosíték nyújtása
 - Ügyletek napi értékelése



Az MNB hatásköre és feladatai

Az MNB hatásköre:

- Illetékes hatóságként látja el az EMIR végrehajtásához kapcsolódó feladatokat;
- Hatáskör kiterjed a pénzügyi és nem pénzügyi szerződő felekre, CCP-re.

Felügyeleti és ellenőrzési feladatok

- CCP engedélyezése;
- CCP kollégium felállítása és működtetése;
- OTC derivatív ügyletkategória elszámolásának engedélyezése;
- Csoportok belüli ügyletek esetében, a központi szerződő félen keresztül történő elszámolási kötelezettség, illetve bizonyos kockázatkezelési előírások alóli mentesítés;
- Bizonyos nyugdíjkonstrukció rendszerek mentesítése;
- Elszámolási értékhatárt meghaladó pozíciókról értesítések fogadása a nem pénzügyi szerződő felektől;
- Monitoring feladatok (TR-től érkező jelentések figyelése)
- Vizsgálatok pénzügyi és nem pénzügyi szerződő feleknél, CCP-nél a jelentési kötelezettség, elszámolási kötelezettség és a kockázatcsökkentési technikák tekintetében.



Az MNB hatásköre és feladatai

Az MNB elkötelezett az EMIR szerinti megfelelés elősegítésében, ezért minden tőle tehetőt megtesz az EMIR hatálya alá tartozó szereplők EMIR-rel kapcsolatos teendőinek ismertetése, a Felek felkészítése, technikai kérdéseinek megválaszolása érdekében.

A fentiek érdekében az MNB:

- A témában előadásokat szervez és előadásokon vesz részt,
- Weboldalán EMIR al-oldalt működtet,
- Az ESMA releváns munkacsoportjaiban aktívan részt vesz,
- A piaci szereplőkkel együttműködik, figyeli a témában megjelenő híreket.



Az MNB hatásköre és feladatai

Kire mi vonatkozik?

	Jelentési kötelezettség	Elszámolási kötelezettség	Kockázatcsökkentő technikák alkalmazása
Pénzügyi szerződő fél	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
Elszámolási kötelezettség alá tartozó nem pénzügyi szerződő fél	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
Elszámolási kötelezettség alá nem tartozó nem pénzügyi szerződő fél	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>

Aktuális feladatok: Jelentési kötelezettség teljesítése 2014. február 12.

Felkészülés: Elszámolási kötelezettség, Kockázatcsökkentő technikák alkalmazása



Legutóbbi fejlemények

A jelentési határidő közeledtével egyre több kérdés érkezik az MNB-hez:

- LEI kóddal kapcsolatos kérdések,
- Portfóliókezelés kapcsán teljesítendő jelentési kötelezettség és szerepkörök,
- Jelentési kötelezettség delegálásával,
- Certifikátokkal kapcsolatos jelentési kötelezettség.

A magyar hatóságok nem jogosultak az EMIR értelmezésére (az EMIR egységes gyakorlati alkalmazásának elősegítése érdekében az EU két hatósága, az Európai Bizottság, illetve az Európai Értékpapír-piaci Hatóság (European Securities and Markets Authority – ESMA) ad ki véleményt, iránymutatást) az MNB a felmerült technikai jellegű kérdéseket a következő e-mail címen várja:

emir@mnb.hu



Hasznos linkek

- http://www.leiroc.org/publications/gls/lou_20131003_2.pdf
- http://felugyelet.mnb.hu/bal_menu/eu/kiemelt_temak/emir
- <http://www.esma.europa.eu/page/European-Market-Infrastructure-Regulation-EMIR>
- http://ec.europa.eu/internal_market/financial-markets/derivatives/index_en.htm



Köszönöm a figyelmet!