



FELÜGYELETI HÍREK

Farkas Istvánnak az Országgyűlés elnökéhez írt lemondólevele	2
Farkas Ádám a PSZÁF új elnöke	2
Vezetői körlevél az ügyfeleknek adandó tájékoztatásról	3
Tájékoztatás a felügyeleti felülvizsgálati folyamathoz kapcsolódó többlet-tőke előírásáról	4
A PSZÁF pályázat nyertese	4

PIACI TÜKÖR

Tőkepiaci összefoglaló	5
------------------------	---

FOGYASZTÓVÉDELEM

Tájékoztató a hitelintézetek egyoldalú szerződésmódosítási gyakorlatának vizsgálatáról	8
--	---

EURÓPAI UNIÓ

3L3 Munkaprogram - 2009	9
CEBS – CEIOPS Sajtóközlemény a Pénzügyi Konglomerátumok Direktívájával kapcsolatban	11
A CESR kiértékelése a MiFID által a másodlagos tőkepiacok működésére tett hatásokra vonatkozóan	12
Az EU 2009. június 18-19-i állam- és kormányfői értekezletének megállapításai	14
A CEBS 2009. évi munkaprogramja	15

MELLÉKLET - SZOLVENCIA II HÍRLEVÉL

Szolvencia II – A hatályba lépésig tartó program	19
A CEIOPS konzultációs anyagai	21
A CEIOPS jelentése és munkaprogramja	21

JOGI IRÁNYTŰ

Pénzpiaci állásfoglalások	22
Tőkepiaci állásfoglalások	22
Pénztári állásfoglalások	22
Biztosítási állásfoglalások	22

Farkas Istvánnak az Országgyűlés elnökéhez írt lemondólevele

Tisztelt Elnök Asszony!

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete Felügyeleti Tanácsának elnöki tisztét több mint öt éve töltöm be.

Ez alatt az idő alatt a Felügyelet – más hatóságokkal együttműködve – eredményesen őrködött a magyar pénzügyi piac biztonságos működésén, miközben az Európai Unió felügyeleti közösségének megbecsült és elismert tagjává is vált.

Az utóbbi másfél évben a globális pénzügyi válság középpontba állította a felügyelő hatóságok szerepének újragondolását, működésük felülvizsgálatát. Magyarországon konszenzus van a tekintetben, hogy a pénzügyi felügyelés megerősítése, szabályozó hatósági funkciójának kialakítása elengedhetetlen.

Nincs teljes egyetértés ugyanakkor abban, hogy ezt a célt milyen úton, milyen szervezeti, szervezési irányítási struktúrában érjük el. Ez a véleménykülönbség áll fenn a pénzügyi jogszabályok kialakítását gondozó pénzügyi kormányzat és közöttem is. A jogszabályalkotó és a jogalkalmazó felelősségének eltérését figyelembe véve, a felügyelés konfliktusmentes körülményeinek biztosítását szem előtt tartva, a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletén áldozatkész munkát végző munkatársaim nyugodt munkafeltételeinek elsődlegességéért viselt felelősségem ismeretében úgy döntöttem, hogy a – vitában össze nem békíthető – megítélésbeli különbségek kiiktatása érdekében elnöki munkámat befejezem.

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletéről szóló 2007. évi CXXXV. törvény 15 §-ának 1/b pontja alapján 2009. július 1-i hatállyal ezúton tisztelettel benyújtom lemondásomat.

Budapest, 2009. június 18.

[Farkas Istvánnak az Országgyűlés elnökéhez írt lemondólevele](#)



Farkas Ádám a PSZÁF új elnöke

Az Országgyűlés 2009. június 29-én nagy többséggel választotta meg Farkas Ádámot a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete (PSZÁF) Felügyeleti Tanácsa új elnökévé.



Farkas Ádám a gazdasági bizottság előtt elmondta, hogy a PSZÁF vezetőjeként olyan új irányítási rendszer bevezetésére törekszik az MNB-vel, a Nemzetközi Valutaalappal és a kormánnyal egyeztetve, amivel a felügyelet „meg tud felelni a világválság újabb kihívásainak”. Kijelentette: legfontosabb feladatának a PSZÁF megelőző és fogyasztóvédelmi szerepének erősítését tartja.

Az InfoRádiónak adott nyilatkozatában hangsúlyozta, hogy a szervezet őszi átalakítása alapos előkészítést igényel, a bevezetett változtatásoknak pedig nem szabad érinteniük a felügyeleti munka integráltságát és a PSZÁF függetlenségét.

Vezetői körlevél az ügyfeleknek adandó tájékoztatásról

8/2009. SZÁMÚ VEZETŐI KÖRLEVÉL A DEVIZAALAPÚ HITELEK TÖRLESZTÉSÉBEN BEKÖVETKEZETT VÁLTOZÁSOK ESETÉN AZ ÜGYFELEKNEK ADANDÓ TÁJÉKOZTATÁSRÓL

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete (továbbiakban Felügyelet) a 2007. évi CXXXV. státusztvényében megfogalmazott célok értelmében feladatait a pénzügyi piacok zavartalan és eredményes működése, a piaci viszonyok átláthatósága, a tisztességes piaci verseny fenntartása, illetve a pénzügyi piacokkal szembeni bizalom erősítése érdekében látja el.

A Felügyelet a közelmúltban kibocsátott, 7/2009. számú vezetői körlevelében már fogalmazott meg elvárásokat a bajba jutott hiteladósokkal szemben a hitelintézetektől elvárt magatartásokról, amelyben a Felügyelet külön kiemelte az ügyfelek tájékoztatásának fontosságát.

A Felügyelet jelen vezetői körlevélben szempontokat kíván adni a fogyasztók pontos, közérthető és megfelelő tájékoztatásához, és kiemeli azokat az információkat, amelyek ismertetését alapvető fontosságúnak tartja.

Ennek megfelelően a Felügyelet felhívja a pénzügyi intézmények figyelmét, hogy ügyféltájékoztatásuk során térjenek ki az alábbiakban megfogalmazottakra:

- Tegyük transzparensse (sajtóközleményben, honlapjukon, vagy szóbeli tájékoztatás alkalmával) és alaposan részletezzék azon közgazdasági és piaci indokokat, melyek a kamat, illetve a törlesztőrészlet emelkedéséhez vezetnek;
- A kamat, illetve a törlesztőrészlet számítási módjának bemutatása mellett, tegyük átláthatóvá azt is, hogy milyen forrásköltségekkel számolnak (sajtóközleményben, honlapjukon, vagy szóbeli tájékoztatás alkalmával);
- Mutassák be közérthetően a törlesztőrészletek alkotó elemeit, felbontását;
- Mutassák be kalkulátor, törlesztési tábla segítségével, példával illusztrálva vagy egyéb átlátható módon a kamat, a törlesztőrészlet emelkedésének okát;
- Adjanak személyre szabott, egyéni tájékoztatást ügyfeleiknek a törlesztőrészlet könnyítésére szolgáló lehetőségekről;
- Hívják fel az ügyfél figyelmét arra, hogy a futamidő meghosszabbítása esetén a törlesztőrészlet nem csökken azzal arányosan, tekintettel arra, hogy a hosszabb futamidő miatt a fizetendő hiteldíj is megnövekszik. Különösen fontos ez a tájékoztatás az annuitásos törlesztésű hitel futamidejének meghosszabbításával kapcsolatban, hiszen az annuitásos számítási mód esetén a törlesztőrészlet kezdetben nagyobb arányban tartalmazza a hiteldíjat, mint magát a tőketartozást;
- Ajánlott, hogy ezen esetekben példával illusztrálják a törlesztőrészlet alakulását.

A PSZÁF Felügyeleti Tanácsa a lakossági hitelezés előzetes ügyfél-tájékoztatási és fogyasztóvédelmi elveiről szóló 9/2006. (XI.7.) számú ajánlásának 16-18. pontjaiban is fogalmazott meg elvárásokat a különböző díjak, költségek egyoldalú módosítását eredményező okok, feltételek, körülmények tekintetében, amely elvárásokat a Felügyelet továbbra is fenntartja és azok alkalmazását a pénzügyi intézményektől elvárja.

A 7/2009. számú vezetői körlevelében foglaltakhoz hasonlóan, a fenti elvárások megvalósítása során a Felügyelet alapvetően rugalmas és empátikus hozzáállást vár a felügyelt intézményektől.

A jelenlegi nehéz gazdasági helyzetben mind a hitelező, mind az adós, de a pénzügyi rendszer egésze számára is fontos, hogy a rossz adósságállomány szintje ne emelkedjen tovább. Ebben meghatározó szerepe jut a pénzügyi intézmények proaktív és jó problémamegoldó készségének, amellyel az ügyfél számára is egyértelművé teheti, hogy hitelszerződése révén nem pusztán egy kötelezettség, hanem egy szolgáltatás részese.

A pénzügyi piacok iránti bizalom újbóli megerősítéséhez ez a magatartás elengedhetetlen, és ebben a Felügyelet valamennyi pénzügyi intézménytől komoly erőfeszítést és együttműködést vár.

Tájékoztatam, hogy a jelen levélben foglaltaknak a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletéről szóló 2007. évi CXXXV. törvény 4. §-ában megjelölt törvények hatálya alá tartozó szervezetekre nézve kötelező ereje nincs, rendeltetése a prudens működés elősegítése, ugyanakkor azok megvalósulását a Felügyelet az ellenőrzés során figyelembe fogja venni.

A Felügyelet a Vezetői körlevelet honlapján a „Szabályozó eszközök/Vezetői körlevelek” címszó alatt közzéteszi, valamint közvetlenül is megküldi az érintett hitelintézetek vezetői számára.

2009. június 9.

[8/2009. számú Vezetői körlevél](#)

Tájékoztató a felügyeleti felülvizsgálati folyamathoz kapcsolódó többlet-tőke előírásáról

TÁJÉKOZTATÁS A FELÜGYELETI FELÜLVIZSGÁLATI FOLYAMAT (SREP) KERETÉBEN KIEMELTEN KEZELT KOCKÁZATOS PORTFOLIÓKRÓL ÉS A HOZZÁJUK KAPCSOLÓDÓ TÖBBLET-TŐKE ELŐÍRÁSÁRÓL - 2009. JÚLIUS 1-TŐL

„[A felügyeleti felülvizsgálati folyamat \(SREP\) - módszertani útmutató](#)” című anyag részét képezi az **1. számú melléklet**, amely taglalja azokat a kockázatvállalásokat, illetve portfóliókat, melyek esetén a Felügyelet a SREP során többlet tőkeszükségletet vár el.

A Kockázatos portfóliókra vonatkozó előírások felülvizsgálatát a felügyelet legalább évente elvégzi az éves felügyeleti prioritások és a megfigyelhető folyamatokra figyelemmel (Risk Outlook). A 2009. évi felügyeleti prioritások és a környezeti kockázati kilátások alakulása alapján a Felügyelet közreadja a 2009. évi Kockázatos portfóliókra vonatkozó elvárásait 2009. július 1-től (visszavonásig).

A 2008 májusában kiadotthoz képest a következő lényegi változások találhatók az anyagban:

- A hitelezési szttenderdek fellazulására vonatkozó előírások egyrészt pontosításra kerültek a beérkezett állásfoglalás kéréseknek megfelelően, másrészt kiegészültek egy 8. ponttal az ügyfél eladósodottság 51%-ot meghaladó szintje esetén történő többlet tőkeképzésre vonatkozóan, amellyel az volt a felügyeleti szándék, hogy a magas eladósodottságú háztartások finanszírozását célzó hitelkiáramlás lassuljon, az ilyen jellegű portfóliók növekedése megálljon.
- A 2009-ben alkalmazandó kiemelten kockázatos portfólióelemek kiegészítésre kerültek az árfolyamkockázat tőkeszükséglet számításának 2. pillérbeli kiigazítására vonatkozóan, mivel az árfolyamvolatilitás számottevő növekedése indokolja, hogy a bankok az árfolyamkockázatukat ne csak a szabályozás szerinti szttenderd módszerrel mérik, hanem a volatilitást sokkal jobban tükröző VaR módszerrel is. A közgazdaságilag szükséges tőkekövetelményt jelenleg a VaR alapú számítás tükrözi megfelelően, ezért elvárás, hogy 2009. július 1-től (visszavonásig) minden bank egy egységesen képletezett, azonos időszaki adatokon számolt felügyeleti modell segítségével is határozza meg az árfolyamkockázat tőkekövetelményét, és a szttenderd módszer szerinti és a modell szerinti számítás különbözete a SREP keretében meghatározott többlet tőkekövetelményként jelenjen meg a bankok számára.

2009. június

Kapcsolódó anyagok

[Tájékoztató a felügyeleti felülvizsgálati folyamat \(SREP\) keretében kiemelten kezelt kockázatos portfóliókról és a hozzájuk kapcsolódó többlet-tőke előírásáról – 2009. július 1-től](#)

[ICAAP - SREP módszertani útmutatók](#)

[A Felügyelet 2009. évre meghirdetett prioritásai](#)

A PSZÁF pályázat nyertese

A PSZÁF „PÉNZÜGYI ISMERETEK OKTATÁSA A 9-12. ÉVFOLYAMON TANÍTÓ TANÁROK TOVÁBBKÉPZÉSÉBEN” C. NYÍLT PÁLYÁZAT NYERTES PÁLYÁZÓJA

E zúton tájékoztatjuk az érintetteket, hogy a PSZÁF a „Pénzügyi ismeretek oktatása a 9-12. évfolyamon tanító tanárok továbbképzésében” című témában beérkezett pályázatok közül az Alternatív Közgazdasági Gimnázium és a Független Pedagógiai Intézet által közösen benyújtott pályázatot ítélte támogatandónak összesen bruttó 14 442 000 Ft összeggel.

Felhívjuk pályázóink figyelmét, hogy a pályázati eredményről mindenkit levélben is értesítünk.

2009. június 22.

[A PSZÁF „Pénzügyi ismeretek oktatása a 9-12. évfolyamon tanító tanárok továbbképzésében” c. nyílt pályázat nyertes pályázója](#)

Tőkepiaci összefoglaló

A BÉT-en kötött fix ügyletek 2009.05.21. - 06.23.

Dátum	Idő	Értékpapír	Ár (Ft)	Napi átlagár (Ft)	Napi minimum ár (Ft)	Napi maximum ár (Ft)	Napi nyitó ár (Ft)	Napi záró ár (Ft)	Mennyiség (db)	Érték (Ft)
2009.05.28.	09:05:12	OTP	3 502	3 543,26	3 485	3 620	3 500	3 540	27 500	96 305 000
2009.05.28.	09:16:56	RICHTER	30 950	30 982,25	30 700	31 245	30 895	31 000	960	29 712 000
2009.06.10.	16:28:16	RICHTER	34 400	34 164,91	32 875	35 200	32 875	34 800	750	25 800 000

200.000.000 Ft-ot meghaladó árfolyamértékű részvényügyletek a BÉT-en 2009.05.21. - 06.23.

Dátum	Idő	Értékpapír	Ár (Ft)	Napi átlagár (Ft)	Napi minimum ár (Ft)	Napi maximum ár (Ft)	Napi nyitó ár (Ft)	Napi záró ár (Ft)	Mennyiség (db)	Érték (Ft)
2009.05.22.	10:50:28	OTP	3 350	3 300,03	3 192	3 377	3 210	3 330	100 000	335 000 000
2009.05.26.	13:35:10	EGIS	14 400	14 524,89	14 250	15 200	15 110	14 800	20 600	296 640 000
2009.05.27.	10:48:29	OTP	3 550	3 550,63	3 465	3 640	3 481	3 589	100 000	355 000 000
2009.05.27.	14:04:29	MOL	14 550	14 460,47	13 870	14 795	14 555	13 870	20 000	291 000 000
2009.05.29.	09:33:12	OTP	3 608	3 595,66	3 531	3 645	3 620	3 531	100 000	360 800 000
2009.05.29.	09:41:53	MOL	13 580	13 022,25	12 455	13 950	13 855	12 455	36 000	488 880 000
2009.05.29.	16:35:50	MOL	12 455	13 022,25	12 455	13 950	13 855	12 455	18 703	232 945 865
2009.06.03.	16:21:10	RICHTER	30 900	30 943,86	30 430	31 450	30 780	30 770	7 748	239 413 200
2009.06.04.	10:47:05	OTP	3 495	3 444,67	3 310	3 550	3 515	3 360	150 000	524 250 000
2009.06.05.	14:44:12	OTP	3 660	3 587,70	3 450	3 700	3 475	3 620	120 000	439 200 000
2009.06.08.	16:16:56	RICHTER	31 315	31 057,57	30 510	31 450	30 550	31 450	6 496	203 422 240
2009.06.10.	16:19:04	OTP	3 745	3 745,52	3 711	3 775	3 720	3 768	100 000	374 500 000
2009.06.11.	10:37:56	RICHTER	34 160	33 886,21	33 060	34 490	34 400	33 500	9 513	324 964 080
2009.06.11.	16:35:41	MOL	13 535	13 627,70	13 460	13 900	13 800	13 535	15 629	211 538 515
2009.06.16.	11:32:36	MOL	13 100	13 162,83	12 950	13 365	13 110	13 080	15 900	208 290 000
2009.06.16.	13:59:20	PANNERGY	850	849,94	802	865	852	849	597 500	507 875 000
2009.06.16.	16:23:03	MTELEKOM	611	610,24	604	614	604	606	500 000	305 500 000
2009.06.19.	12:04:16	SYNERGON	670	675,19	660	690	668	687	300 000	201 000 000
2009.06.19.	13:54:50	SYNERGON	680	675,19	660	690	668	687	310 000	210 800 000
2009.06.19.	16:35:33	OTP	3 500	3 552,33	3 500	3 606	3 580	3 500	90 000	315 000 000
2009.06.19.	16:35:33	OTP	3 500	3 552,33	3 500	3 606	3 580	3 500	70 360	246 260 000
2009.06.22.	16:17:08	OTP	3 409	3 441,68	3 361	3 530	3 509	3 380	80 000	272 720 000
2009.06.23.	09:11:45	OTP	3 338	3 388,97	3 320	3 469	3 321	3 455	60 000	200 280 000

A tőzsdei kereskedés szüneteltetését előidéző részvényügyletek 2009.05.21. - 06.23.

Dátum	Időpont	Értékpapír	Ár (Ft)	Mennyiség (db)	Érték (Ft)	Bázisár (Ft)	Eltérés a bázisártól (%)	Bázisár dátuma	Napi átlagár (Ft)	Napi minimu m ár (Ft)	Napi maximum ár (Ft)	Napi nyitó ár (Ft)	Napi záró ár (Ft)	Napi összforgalom (db)
2009.06.09.	11:16:55	KARPOT	689	1	689	623	10,59	2009.06.05.	642,77	623	689	623	684	770
2009.05.22.	12:37:07	FOTEX	382	800	305 600	346	10,40	2009.05.21.	371,89	350	383	350	375	811 389
2009.06.10.	13:40:53	GSPARK	557	100	55 700	620	-10,16	2009.06.09.	596,08	547	623	623	605	7 632
2009.06.09.	13:22:11	HUMET	20	899	17 980	18	11,11	2009.06.08.	18,80	18	20	19	20	467 757
2009.06.15.	12:07:49	HUMET	17	1	17	19	-10,53	2009.06.12.	17,58	17	20	19	17	5 291 488
2009.06.02.	16:29:21	LINAMAR	1 567	1	1 567	1 830	-14,37	2009.05.29.	1 567,00	1 567	1 567	1 567	1 567	1
2009.06.03.	10:37:05	LINAMAR	1 802	19	34 238	1 567	15,00	2009.06.02.	1 802,00	1 802	1 802	1 802	1 802	65
2009.06.08.	10:31:12	LINAMAR	1 999	20	39 980	1 802	10,93	2009.06.04.	1 892,38	1 800	2 000	1 800	1 885	3 128
2009.06.17.	11:41:58	LINAMAR	1 615	65	104 975	1 849	-12,66	2009.06.12.	1 703,63	1 615	1 849	1 615	1 840	176
2009.06.18.	10:13:38	LINAMAR	1 601	11	17 611	1 840	-12,99	2009.06.17.	1 628,86	1 601	1 800	1 601	1 790	36
2009.06.05.	14:46:16	OTP	3 697	15	55 455	3 360	10,03	2009.06.04.	3 587,70	3 450	3 700	3 475	3 620	9 153 860
2009.06.02.	09:13:36	PANNERGY	940	30	28 200	850	10,59	2009.05.29.	892,27	866	940	866	875	12 305
2009.06.18.	09:00:56	PHYLAXIA	19	2 000	38 000	15	26,67	2009.06.17.	18,30	15	22	19	15	64 310 498
2009.06.19.	09:49:50	PHYLAXIA	13	4 000	52 000	15	-13,33	2009.06.18.	13,41	13	16	16	13	19 477 085
2009.05.21.	13:40:19	RFV	2 285	1	2 285	2 050	11,46	2009.05.20.	2 226,33	2 050	2 357	2 050	2 357	4 167
2009.05.22.	09:02:16	RFV	2 699	10	26 990	2 357	14,51	2009.05.21.	2 648,60	2 500	2 710	2 510	2 649	4 920
2009.05.25.	13:51:14	RFV	3 045	1	3 045	2 649	14,95	2009.05.22.	2 752,47	2 520	3 045	2 555	2 850	2 108

A kategória

k-;

Dátum	Időpont	Értékpapír	Ár (Ft)	Mennyiség (db)	Érték (Ft)	Bázisár (Ft)	Eltérés a bázisártól (%)	Bázisár dátuma	Napi átlagár (Ft)	Napi minimu m ár (Ft)	Napi maximum ár (Ft)	Napi nyitó ár (Ft)	Napi záró ár (Ft)	Napi összforgalom (db)
2009.06.11.	14:56:05	BOOK	281	53	14 893	319	-11,91	2009.06.10.	302,78	281	320	320	305	7 924
2009.06.10.	11:08:32	CSEPEL	238	100	23 800	214	11,21	2009.06.09.	238,69	238	243	238	243	580
2009.06.16.	16:21:19	CSEPEL	212	10	2 120	243	-12,76	2009.06.10.	224,21	207	235	235	207	1 001
2009.06.18.	09:02:42	CSEPEL	235	96	22 560	207	13,53	2009.06.16.	235,20	235	240	235	240	100
2009.06.23.	09:00:22	CSEPEL	212	996	211 152	240	-11,67	2009.06.18.	212,00	212	212	212	212	996
2009.06.03.	10:17:41	FEVITAN	797	1	797	996	-19,98	2009.06.02.	797,00	797	797	797	797	1
2009.06.05.	09:02:33	FEVITAN	638	95	60 610	797	-19,95	2009.06.03.	638,00	638	638	638	638	117
2009.05.29.	11:43:06	FORRAS/OE	996	50	49 800	905	10,06	2009.05.27.	997,87	996	1 000	996	1 000	998
2009.06.11.	11:37:30	FORRAS/OE	1 100	2	2 200	958	14,82	2009.06.10.	1 045,24	1 043	1 100	1 043	1 100	51
2009.05.21.	14:22:27	FORRAS/T	954	1	954	1 064	-10,34	2009.05.19.	1 008,78	954	1 064	954	999	226
2009.06.03.	14:08:13	FORRAS/T	1 191	2	2 382	1 051	13,32	2009.06.02.	1 085,67	1 085	1 191	1 085	1 191	316
2009.06.04.	16:14:01	FORRAS/T	1 051	560	588 560	1 191	-11,75	2009.06.03.	1 051,84	1 051	1 170	1 051	1 170	564
2009.06.11.	16:35:41	FORRAS/T	1 050	2	2 100	1 170	-10,26	2009.06.10.	1 050,00	1 050	1 050	1 050	1 050	2
2009.06.12.	09:00:49	FORRAS/T	1 169	32	37 408	1 050	11,33	2009.06.11.	1 126,64	1 070	1 169	1 169	1 164	352
2009.06.18.	10:02:20	FORRAS/T	1 001	26	26 026	1 164	-14,00	2009.06.12.	1 059,11	1 000	1 166	1 001	1 147	344
2009.05.22.	09:43:04	KEG	1 800	34	61 200	1 580	13,92		1 860,32	1 600	1 926	1 650	1 820	46 575
2009.05.26.	14:42:27	KEG	1 750	43	75 250	1 950	-10,26	2009.05.25.	1 885,44	1 731	1 978	1 970	1 800	47 263
2009.05.28.	10:30:05	KEG	1 557	80	124 560	1 748	-10,93	2009.05.27.	1 540,97	1 421	1 747	1 747	1 500	58 458
2009.05.29.	14:32:34	KEG	1 325	1	1 325	1 500	-11,67	2009.05.28.	1 386,81	1 310	1 530	1 530	1 310	23 225
2009.06.02.	09:43:36	KEG	1 138	5	5 690	1 310	-13,13	2009.05.29.	1 186,49	1 048	1 399	1 302	1 253	42 538
2009.06.03.	13:30:38	KEG	1 379	22	30 338	1 253	10,06	2009.06.02.	1 333,49	1 253	1 388	1 300	1 340	11 783
2009.05.29.	15:55:44	PANNUNION	80	1	80	100	-20,00		93,33	80	100	100	100	3
2009.06.03.	16:20:36	PANNUNION	80	1	80	100	-20,00	2009.05.29.	90,00	80	100	80	100	2
2009.06.05.	09:43:12	PANNUNION	80	1	80	100	-20,00	2009.06.03.	93,79	80	100	80	99	10 518
2009.06.19.	13:22:08	PFLAX	463	6	2 778	419	10,50	2009.06.17.	446,81	423	463	423	457	3 786
2009.06.03.	13:57:44	PVALTO	1 120	38	42 560	1 400	-20,00	2009.05.27.	1 166,83	1 120	1 400	1 400	1 130	752
2009.06.04.	10:35:32	PVALTO	1 356	54	73 224	1 130	20,00	2009.06.03.	1 356,00	1 356	1 356	1 356	1 356	54
2009.05.26.	16:29:15	QUAESTOR	295	1	295	333	-11,41	2009.05.19.	295,00	295	295	295	295	1
2009.05.29.	15:05:56	QUAESTOR	354	100	35 400	295	20,00	2009.05.26.	354,00	354	354	354	354	100
2009.06.02.	16:29:35	QUAESTOR	296	1	296	354	-16,38	2009.05.29.	296,00	296	296	296	296	1
2009.06.10.	10:40:29	QUAESTOR	321	100	32 100	399	-19,55		345,49	321	478	399	478	131
2009.05.22.	10:00:37	TVNETWORK	172	40	6 880	199	-13,57	2009.05.20.	198,64	172	199	172	199	3 040
2009.05.26.	16:27:20	TVNETWORK	235	1 000	235 000	200	17,50	2009.05.25.	235,61	220	240	220	240	1 730
2009.06.04.	12:38:40	TVNETWORK	212	400	84 800	240	-11,67	2009.05.29.	204,83	203	249	240	235	14 007

B kategória

Tájékoztató a hitelintézetek egyoldalú szerződésmódosítási gyakorlatának vizsgálatáról

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete (Felügyelet) 11 hitelintézetnél (Budapest Bank, Citibank, ERSTE Bank, MKB Bank, Unicredit Bank, Volksbank, K&H Bank, CIB Bank, FHB Bank, OTP Bank, Raiffeisen Bank) vizsgálta, hogy lakossági jelzálog-hiteltermékekhez kapcsolódó egyoldalú szerződésmódosítási gyakorlatuk megfelel-e a hitelintézeti törvény rendelkezéseinek.

A Felügyelet a vizsgálatok eredményeképp a hitelintézetek többségében nem állapított meg jogszabálysértést, azonban néhány hitelintézet számára vizsgálati levélben fogalmazta meg az intézmények gyakorlatával kapcsolatos aggályait, illetőleg a jövőre vonatkozó javaslatait.

A Felügyelet jogszabálysértést állapított meg a CIB Bank Zrt. esetében, így a Bankot 6,5 millió forint bírsággal sújtotta. A Bank a hitelintézeti törvényt sértette meg, amikor egy alkalommal nem az általános szerződési feltételeiben előre meghatározott okok és feltételek alapján emelte jelzálogalapú hiteleinek hiteldíját.

Az FHB Bank Nyrt. vizsgálata során a Felügyelet megállapította, hogy bár a Bank jelzálog alapú hiteleihez kapcsolódó csoportos hitelfedezeti életbiztosítás ügyfelektől átvállalt díjfizetésének megszüntetésére vonatkozó szerződés módosítása nem ütközött a hitelintézeti törvény rendelkezéseibe, az alkalmazott jogi megoldást azonban aggályosnak találta. A Banknak az ezen vizsgált konstrukciójára irányuló ügyfél-tájékoztatását az e kérdésre hatáskörrel rendelkező Gazdasági Versenyhivatal a fogyasztók megtévesztésére alkalmas magatartásnak ítélte és így bírság megfizetésére kötelezte a Bankot.

A Felügyelet a vizsgálat során tapasztaltakat is felhasználva – más hatóságokkal együtt – jogszabály-módosítást kezdeményezett a Pénzügyminisztériumnál a pénzügyi intézmények egyoldalú szerződésmódosításával kapcsolatban. E felügyeleti javaslatok összhangban voltak a Felügyeleti Tanács által már 2006-ban kiadott 9/2006. (XI.7.) számú a lakossági hitelezés előzetes ügyfél-tájékoztatási és fogyasztóvédelmi elveiről szóló ajánlásban foglalt fogyasztóvédelmi elvekkel, annak érdekében, hogy a fogyasztók érdekei fokozottabban érvényesüljenek. A hitelintézeti törvény egyoldalú szerződésmódosításra vonatkozó módosított rendelkezései (A hitelintézetekről és pénzügyi vállalkozásokról szóló 1996. évi CXII. törvény 210.§-a) 2009. augusztus elején lépnek hatályba.

Budapest, 2009. június 29.

[Tájékoztató a hitelintézetek egyoldalú szerződésmódosítási gyakorlatának vizsgálatáról](#)



3L3 Munkaprogram - 2009

A 3L3 bizottságok alább részletezett munkaterve a 2009. évre a 3L3 Közös Eljárásrend alapján készült az előző három Közös Munkaterv figyelembe vételével.

A CESR, a CEBS és a CEIOPS (a továbbiakban: a Bizottságok) a Tanács 2007 decemberi és az azt követő 2008. évi döntéseit is figyelembe vette.

Az alábbi 3L3 Munkaprogram a Bizottságok a három szektort érintő, már megjelent munkatervével együtt értelmezendő. Az ECOFIN tanácsainak döntéseinek nyomán kialakult munkafolyamatok szintén a 3L3 munkaterv részét képezik, emellett szerepelnek a vonatkozó szektortervben is. Az ECOFIN döntésekből származó ilyen 3L3 munkafolyamatok elsődleges fontosságúak, miként azt az alábbi munkaterv is jól tükrözi.

VÁLASZ A PÉNZÜGYI VÁLSÁGRA

Miként azt a munkaterv is tükrözi, a pénzügyi válság hatása jelentős befolyással bír a Bizottságok napi tevékenységére, amelynek eredményeként számos, kifejezetten a válságnak szentelt munkafolyamat alakult ki. A 3L3 területén a munka a Bizottságok számára a kollégiumokkal és az egyéb pénzügyi intézetekkel kapcsolatban jelentkező tanulságokra, valamint a hatékonyabb és gyorsabb információcsere érdekében kifejlesztett a struktúrák és folyamatok végrehajtására fókuszál.

Habár a 3L3 Munkaterv egy része továbbra is a folyamatban lévő munkafolyamatokkal és az ECOFIN menetrendjének [ECOFIN Roadmap] kérdéseivel foglalkozik, a Bizottságok ártértékelték a munkafolyamataik fontossági sorrendjét és legelőre vették a válsággal kapcsolatos kérdéseket. Ezt a 3L3 munkaterv is jól tükrözi, hiszen az a munkafolyamat fontossági sorrendjét követi, vagyis a válsághoz kapcsolódó 3L3 felügyeleti munkára és folyamatban lévő 3L3 munkafolyamatokra oszlik. A Bizottságok tudatában vannak annak, hogy közös érdeklődésre számot tartó területeket találhatnak, amelyek a 3L3 munkaprogram felülvizsgálatát teheti szükségessé az év során, többek között a válság fejleményeinek és a szabályozói kezdeményezéseknek függvényében.

	Munkaterület	Célterv	Időintervallum	Fontosság	Munkaforrás
Válsággal összefüggő felügyeleti 3L3 munka					
1	Válságkezelés	A 3L3 a jelenlegi piaci viharok nyomán javítanak az együttműködésen 2009 során, amelynek folyamánaként: 3L3 szintű, közös kontaktpontokat alakítanak ki válság esetére, amelyek mindhárom Bizottság tagjai számára elérhetők. A válságlistát válsághelyzetre szóló eljárások egészítik ki a válsághelyzetben esetlegesen megtenni szükséges azonnal intézkedések koordinálása érdekében. - Meghatározzák a válságból lesűrhető tanulságokat és a Bizottsági Tagok válságkezelési gyakorlatának mikéntjét, különös tekintettel a belső eljárások és ajánlások kidolgozására (ideértve a biztonságos kommunikációt is) a Bizottságok közti hatékony együttműködés biztosítása érdekében. - Feltárják a bankok és egyéb pénzügyi intézetek javadalmazási politikájára és juttatási rendszerére vonatkozó szabályok/irányelvek kidolgozásának lehetőségeit. - Műhelymunkát / képzést szerveznek a lesűrte tapasztalatokkal kapcsolatban. - Feltérképezik, milyen változások (például közös szándéknyilatkozatok) szükségesek a jelenlegi felügyeleti struktúrák és eljárások terén.	Folyamatban 2009 során	Elsődleges	3L3

2	Kollégiumok	A CEBS és a CEIOPS frissíti a Kollégiumok és Felügyelők számára lefektetett Tíz Közös Alapelvet annak érdekében, hogy válság idején nagyobb fokú legyen a kommunikáció és az információcsere hatékonysága. Az IWCFC (JCFC) minden szükséges változtatást végrehajt a pénzügyi konglomerátumok felügyeletének figyelembe vétele érdekében. Az említett Alapelvek a Tőkeegyelelési Irányelvek (Capital Requirements Directive) Fizetőképesség II előírás (Solvency II) fejleményeinek fényében szintén felülvizsgálatra kerülnek.	Folyamatban lévő Folyamatban lévő 2009 tavasz		
3	ECOFIN határozatok, munkafolyamatok (a részletek az szektorra vonatkozó munkaprogramban végzett ECOFIN munkafolyamatoknál találhatók)	Ahol csak lehetséges, közös jelentést készítenek az EU intézmények számára az ECOFIN-nel kapcsolatos összes munkafolyamatról.	Folyamatban lévő	Elsődleges	EU intézmények
4	Pénzügyi konglomerátumok	- A válsággal kapcsolatos mikroprudenciális (egyes piaci szereplőkre, intézményekre lebontott gazdálkodási vizsgálat) munkafolyamatot végeznek a pénzügyi konglomerátumokban részt vevő bankok illetve biztosítók közti lehetséges fertőző kockázatok megvizsgálása céljából. - Szóbeli jelentést tesznek az EFCC (Európai Pénzügyi Konglomerátumok Bizottság) részére a Pénzügyi Konglomerátumok Irányelvvel kapcsolatos tanácsadási felhívás első részére vonatkozóan. - A tagállamok FCD-végrehajtási módszerei közti különbségeket feltáró konzultációs jelentés 2009 első negyedévének végéig jelenik meg várhatóan, a véglegesítés pedig 2009 végéig megtörténik. - Évente tájékoztatást nyújtanak a Pénzügyi Konglomerátumok listájáról.	2009 közepe 2009 január Második negyedév – 2009 vége 2009 közepe	Elsődleges Elsődleges Közepes Közepes	Bizottság Bizottság
5	Belső irányítás	- A szektort felölelő iránymutatást nyújtanak a belső irányításra vonatkozóan, emellett meghatározzák az 1-es szintű szöveg / a 2-es szintű intézkedések (CRD, MiFID, UCITS és FCD) közti különbségekből származó következményeket a következetes 3L3 megközelítés kidolgozása érdekében. - Az 1. pontnak megfelelően megvizsgálják a javadalmazási kérdéseket	2009 első negyedéve	Közepes	3L3
6	Feladat-delegálás	- A 2009 hátralévő részére fennmaradó munka a döntések/feladatok kijelölésére vonatkozó esetleges follow-up tevékenységre fókuszál. - A 3L3 Bizottságok emellett segítik a Bizottságot a felületi kompetenciák önkéntes delegálására vonatkozó lehetőségekkel kapcsolatos folyamatos munkában	2009 első negyedéve	Elsődleges	ECOFIN határozatok
7	Oktatási platform	3L3 szintű képzést dolgoznak ki a 3L3 képzési platformon belül; tíz tanfolyam kerül megtartásra a három bizottság koordinálásával	Folyamatban lévő	Elsődleges	ECOFIN határozatok

8	Munkaprogram; beszámoló a folyamat előrehaladásáról	• Munkaprogramokat nyújtanak be a szokásos formátumban az EU intézményeihez • Jelentést nyújtanak be az adott időszakban elért előrehaladásról	November Tavaszi	Elsődleges Elsődleges	EU intézmények EU intézmények
9	Beszámoló a szektort érintő kockázatokról az EFC [Gazdasági és Pénzügyi Bizottság] számára	A szektor számára 3L3 szintű, tematikus kockázat-kiértékelési keretet dolgoznak ki, hogy jobban tájékoztathassák a felügyeleti szerveket illetve az EU politikai intézményeit a kulcsfontosságú kockázatokról, azok valószínűségéről, hatásairól és lehetséges tompításokról – s ilyenképpen értéket adjanak hozzá a mások által rendelkezésre bocsátott elképzelésekhez	Félévente		
10	Pénzmosás elleni küzdelem	Gyakorlati irányelveket dolgoznak ki a szabályozó testületek számára a 3. Pénzmosás Elleni Irányelv alkalmazásával kapcsolatban	2009 első és negyedik negyedéve	Közepes	3L3
11	Nem együttműködő hatóságok (OFC)	• Éves jelentés a nem együttműködő hatóságokról • Frissítik a tagokról szóló adatbázist	2009 augusztus vége 2009 július	Közepes, folyamatos	EU intézmények
12	Vállalatfelvásárlás és összeolvadás	Irányelveket dolgoznak ki a megfelelő követelményekre vonatkozóan, valamint feltárják az F&P eredményéhez kapcsolódó adatbázis létrehozásának végrehajthatóságát	2009 első és negyedik negyedéve	Közepes	3L3
13	Helyettesítő/versengő termékek	A munkafolyamat kiértékelése a Bizottság felé történő jelentéstétel után	Jelenleg ismeretlen		3L3

CEBS – CEIOPS Sajtóközlemény a Pénzügyi Konglomerátumok Direktívájával kapcsolatban

A PÉNZÜGYI KONGLOMERÁTUMOK IRÁNYELVBEN FELVETETT EGYES KÉRDÉSEKRE JAVASOLT MEGOLDÁSSAL KAPCSOLATOS KONZULTÁCIÓ

A CEBS, vagyis az Európai Bankfelügyeleti Bizottság, valamint a CEIOPS, azaz az Európai Biztosítási és Nyugdíjpénztári Felügyeleti Bizottság – a JCFC-n, vagyis a Pénzügyi Konglomerátumok Közös Bizottságán keresztül – megjelentette az FCD (Pénzügyi Konglomerátumok Irányelv) felülvizsgálatára vonatkozóan az Európai Bizottság számára kidolgozott javaslatával kapcsolatos hivatalos konzultáció eredményeit.

Az Európai Bizottság előbb 2008 áprilisában véleményezési szándékkal fordult a JCFC-hez, majd 2009 februárjában arra kérte a JCFC-t, hogy vegye számba az FCD folyamatban lévő nemzeti megvalósítási gyakorlatait. A felülvizsgálat kizárólag arra a kérdésre fókuszál, hogy az FCD egyes rendelkezései milyen formában kerültek megvalósításra, valamint hogy miként lehetne javítani a rendelkezéseken a meghatározások és a terminológia, valamint a hatókör és a nemzetközi ellenőrzési követelmények tekintetében. A felülvizsgálat a nemzeti törvényhozásban jelenleg hatályos kereteken alapul. Habár a felülvizsgálat elismeri a szektorra vonatkozó európai törvények terén újabban bekövetkezett változásokat, nem számol avval, hogy e fejlemények folytán változások következzenek be az FCD-t illetően.

A JCFC által előterjesztett egyik legfontosabb javaslat a holdingvállalatok definíciójának átfogalmazása, amely biztosítaná, hogy a szektorra vonatkozó irányelvek kiegészüljenek a szektorokon átívelő tevékenységeket végző vállalatcsoportokra vonatkozóan, illetve hogy a szóban forgó változtatások megfelelő módon kerüljenek alkalmazásra a csoport kockázati profiljának figyelembe vételével.

A JCFC az alábbi négy témakört határozta meg, ahol az FCD várhatóan nem éri el a kitűzött célt:

1. A különféle holdingvállalatok definíció szerű meghatározása az FCD-ben, valamint ennek a szektorszintű csoportfelügyeletre vonatkozóan kifejtett hatása;
2. A „pénzügyi szektor” definíciója az FCD 2. Cikkely 8. Bekezdésében, valamint az FCD 3. Cikkelyében a küszöbértékek feltételeinek alkalmazása;
3. A részvétel különféle kezelésének következményei a pénzügyi konglomerátumok (FC-k) meghatározása és kiegészítő felügyelete terén
4. A kockázatok koncentrációjával (RC-vel), a csoporton belüli tranzakciók (IGT-k) felügyeletével, és a belső ellenőrzési mechanizmusokkal kapcsolatos részvétel kezelése (rendre az FCD 7., 8., és 9. Cikkelye).

A konzultációs jelentés kidolgozza e kérdések részletes elemzését, emellett javaslatot tesz a szóban forgó kérdéseknek a JCFC javaslata alapján megoldani tervezett lehetőségeire és megoldásaira. Ezúttal a szektor véleményét kéri ki a bizottságok.

A CEBS és a CEIOPS – a JCFC-n keresztül – közös és nyilvános meghallgatást tart július 8.-án közép-európai idő szerint 9:30 és 12:00 között a CEIOP frankfurti székhelyén.

A konzultáció egy adott mederben tartása érdekében a JCFC konkrét kérdéseket határozott meg, amelyekkel kapcsolatban rendkívül szívesen meghallgatja a piaci szereplők véleményét. A Bizottságok emellett javaslatokat várnak a megfelelő iránymutatás kidolgozásával kapcsolatban azon területek vonatkozásában, amelyeknél a JCFC 3-as szintű iránymutatást tart indokoltnak.

Kérjük, véleményüket a csatolmány felhasználásával 2009. augusztus 28.-ig a fedadvice@c-ebs.org és a Secretariat@ceiops.eu címekre küldjék a JCFC-09-10 referenciaszám feltüntetése mellett.

A beérkezett vélemények mindegyike közlésre kerül a CEBS és a CEIOPS honlapján.

[A CEBS és a CEIOPS közös sajtóközleménye](#)

CEIOPS KONFERENCIA - 2009. NOVEMBER 18.

Az Európai Biztosítási és Foglalkoztatási Nyugdíj Felügyelet Bizottsága (a CEIOPS) 2005 óta évenként konferenciát tart a dinamikus EURO FINANCE WEEK (Európai Pénzügyi Hét) keretében. Ezen a fórumon az európai szintű intézmények és biztosítási szabályozók magas szintű képviselői, valamint az európai biztosítási és nyugdíjszektor szakértői vitaindító előadások és négy-csoportos megbeszélések keretében tárgyalják meg a biztosítási és nyugdíjszektor érintő aktuális kérdéseket.

A biztosítási iparág és a szabályozó és felügyelő testületek több mint 400 legmagasabb szintű képviselőjével, valamint számos szervezeti egységével a CEIOPS konferencia Európában a politika és a biztosítói szektor központi vitafóruma.

További információ a www.ceiops-conference.org oldalon található.

A CESR kiértékelése a MiFID által a másodlagos tőkepiacok működésére tett hatásokra vonatkozóan

SAJTÓKÖZLEMÉNY

A CESR nyilvánosságra hozta a MiFID (Markets in Financial Instruments Directive), azaz a pénzügyi eszközök piacairól szóló irányelvnek a másodlagos tőkepiacokra működésére tett hatásairól szóló kiértékelését (CESR/09-355 sz. dokumentum).

A MiFID bevezetésének 2008 novemberében jegyzett egyéves évfordulóját követően a CESR jelentést adott ki, amelyben áttekintette, hogy a MiFID milyen hatásokat fejtett ki a másodlagos tőkepiacok működésére. A mai napon nyilvánosságra hozott jelentés a MiFID és a Végrehajtási Szabályozás rendelkezéseinek funkcionálisára összpontosít a piacok átláthatóságával és egységességével, a szabályozott piacokkal, a többoldalú kereskedelmi platformokkal (MTF-ekkel) és a rendszeres internalizálókkal kapcsolatban. A CESR jelentésének kidolgozása és nyilvánosságra hozatala 2008 novemberi figyelemfelhívás nyomán történt, amelyben a szervezet az érdekeltek véleményét kérte a MiFID működésével és hatásaival kapcsolatban.

Jean-Paul Servais, a belga Commission Bancaire, Financière et des Assurances (CBFA; a belga banki, pénzügyi és biztosítási felügyelet) elnöke, a CESR MiFID 3-as szintű Szakértői Csoportjának elnöke kijelentette:

„Az elmúlt 19 hónap nehéz piaci körülményei ellenére a MiFID új dinamikát és élesebb versenyt hozott a másodlagos tőkepiacokra. Mindenképpen a változások folytatása várható, a CESR pedig készen áll arra, hogy e változásokat elemezze és a felmerülő kihívásokra megoldást találjon.

A MiFID hatásainak elemzésekor nem szabad figyelmen kívül hagyni azt a tényt, hogy egyéb tényezők is jelentős szerepet játszottak az értékpapír-kereskedelemben, ideértve a példa nélkül álló volatilitást, áringadozást, valamint egyes piaci főszereplők csődbe jutását. Emellett számos változás még csak most kezdi kifejteni hatását a rendszerben, ezért jelenleg korai lenne a becslésnél komolyabb következtetést levonni. Ennek ellenére érzékelhetők bizonyos tendenciák és trendek a piacon, valamint olyan területek is meghatározhatók, ahol további munkára lehet szükség”.

A MiFID HATÁSA A MÁSODLAGOS PIACOKRA

A CESR elemzése rámutatott, hogy a MiFID bevezetése jelentősen megváltoztatta a másodlagos piacok képét szerte Európában, mégpedig leginkább az új MTF platformok bevezetése révén. A szabályozott piacok részesedése a forgalomból ugyan visszaesett a MiFID bevezetése óta, ám az értékpapír-kereskedelem túlnyomó többsége a meglévő szabályozott piacokon, nem pedig az OTC-rendszerbe (tőzsdén kívüli kereskedésbe) újonnan belépőkön keresztül zajlik.

A MiFID életbe lépése óta számos tényező hat a kereskedési díjakra. A kereskedési helyek közti egyre élesebb verseny nyomán a közvetlen megbízási jutalék terén lefelé ható nyomás tapasztalható. Ugyanakkor a szétszabdaltabb környezetben való kereskedés technikai feltételeinek fejlesztésére fordított költségek, valamint a piaci bizonytalanságok miatt a vételi és az eladási ár különbözeteinek általános növekedése többnyire ellensúlyozta a jutalékcsökkenést. Az elemzés egyes piaci szereplők aggodalmára is rámutat, miszerint a kereskedési platformoknál jelentkező jutalékcsökkenést a kereskedésben részt vevők nem teljesen adták át a befektetőknek.

ÁTLÁTHATÓSÁG A KERESKEDÉS ELŐTT ÉS UTÁN

A MiFID bevezetése után a piaci szereplők számos, a kereskedést megelőző átláthatósági kötelezettségre vonatkozó aggodalmuknak adtak hangot javaslatokat, kedve az értelmezési problémáktól innovációkra tett esetlegesen nemkívánatos hatásokat az egyes kereskedési helyszínek között kialakuló egyenlőtlen feltételekig. A CESR már elkezdett lépéseket tenni ezen kérdések megoldása érdekében. Például a kereskedést megelőző átláthatósági követelmények alóli felmentés megítélését célzó folyamat már elindult, a CESR pedig az év második felében megkezdte a kereskedést megelőző átláthatósági követelmények alóli felmentések összes fajtájának felülvizsgálatát (lásd a CESR/09-467 sz. sajtóközleményt).

A MiFID nyomán bevezetésre került kereskedési adatokra vonatkozó szolgáltatások terén kiéleződött verseny következtében a kereskedési adatok immár több, különböző forrásból is elérhetők. Egyes piaci szereplők annak az aggodalmuknak adtak hangot, hogy az adatok fragmentálódása, széttöredeződése zajlik, és kifejtették, hogy a kereskedési adatok jobb minőségére, valamint össze-sített piaci adatokra lenne szükség. A CESR ismeri ezeket az aggodalmakat és további munkafolyamatokat fordít arra, hogy jobban feltérképezze és kiértékelje az utólagos publikációs rendszer kalibrálását övező kérdéseket, a kereskedést követő adatok költségét, valamint az adatok összevonását.

EGYENLŐ FELTÉTELEK

A MiFID célja a verseny fokozása és a nagyobb fokú hatékonyság elérése a tőzsdei kereskedelem terén, egyszersmind a befektetők védelmének megőrzése is. Az élesebb verseny elérése tett erőfeszítések nyomán aggodalmak merültek fel a kereskedési platformok közti esetleges egyenlőtlenségekre vonatkozóan, mégpedig a szabályozott piac által az MTF-ekre vonatkozóan, valamint a szabályozott piacok és az MTF-ek által a befektetési társaságok tőzsdén kívüli kereskedési (OTC) tevékenységével kapcsolatban. A jelentésben a CESR aláhúzta a versenyhelyzetből adódó kihívások felismerésének jelentőségét annak érdekében, hogy cselekvési terv készülhessen, illetve ajánlások fogalmazódjanak meg a meghatározott kérdések megoldására vonatkozóan.

A MiFID által a másodlagos tőkepiacok működésére kifejtett hatást taglaló jelentésen túl a CESR már nekikezdett a MiFID irányelveinek a tőzsdén kívüli tőkepiacokra tett hatásait elemző hasonló jelentésének elkészítésének. Az említett jelentés véglegesítése 2010 első negyedévében várható.

A jelen felülvizsgálat elkészítéséhez szükséges munka a CESR szélesebb céljai mentén értelmezendő. Ebben a vonatkozásban elsősorban is kiemелendő, hogy a MiFID irányelvek hatályba lépést követő hatásának elemzése az a célt szolgálja, hogy hozzájáruljon a CESR célkitűzéseinek – jelesen az irányelvek végrehajtása átláthatóságának javítása, valamint a piac átláthatóságának elősegítése – megvalósításához, ezáltal fokozva a piac hatékonyságát, valamint esetlegesen további módokat találva a felügyeleti konvergencia erősítésére azokon a területeken, ahol a munka még nem kezdődött el.

[CESR sajtóközlemény](#)

Az EU 2009. június 18-19-i állam- és kormányfői értekezletének megállapításai

A Felügyelet közzéteszi a 2009. június 18-19-én tartott EU-szintű állam- és kormányfői értekezlet összefoglalóját. Az alábbiakban a pénzügyi piacokra vonatkozó megállapításokat közöljük.

ÚJ REND KIALAKÍTÁSA A PÉNZÜGYI PIACOKON

A pénzügyi támogatási rendszerek hatékonyságáról szóló tanácsi jelentés (10772/09 + ADD 1) hangsúlyozza, hogy az állami garanciák és a feltőkésítési műveletek milyen alapvető fontosságúak voltak a pénzügyi ágazat összeomlásának elkerülésében, és pozitív szerepet töltek be a betétesek érdekeinek védelmében. Ezen túlmenően a munkahelymegőrzéshez is hozzájárulnak azáltal, hogy támogatják a hiteláramlást a reálgazdaság felé.

Bár ez az uniós szintű összehangolt stratégia hatékonynak bizonyult a pénzügyi piacok stabilizálásában, a pénzügyi intézmények működési környezete továbbra is kihívást jelent, és a hiteláramlás továbbra is korlátozott. A kormányoknak ezért készen kell állniuk arra, hogy olyan további intézkedéseket hozzanak, amelyek szükségesek lehetnek a feltőkésítéshez vagy a banki mérlegek megtisztításához. A folyamatban lévő uniós szintű stresszteszt segíteni fog a pénzügyi rendszer rugalmasságának jobb felmérésében, hozzájárul a pénzügyi piacok iránti bizalom erősítéséhez, és megkönnyíti az uniós szinten koordinált szakpolitikai intézkedéseket.

Minden intézkedésnek összhangban kell állnia az egységes piac elveivel, egyenlő versenyfeltételeket kell biztosítani, és tekintetbe kell vennie a hiteles kilépési stratégiát. A Bizottság felkérést kap, hogy folytassa a pénzügyi ágazat támogatására hozott intézkedések nyomon követését, valamint adjon további iránymutatást a banki ágazat újbóli életképessé tételére vonatkozóan.

A pénzügyi válság egyértelműen bebizonyította, hogy Európában és a globális szinten egyaránt javítani kell a pénzügyi intézmények szabályozását és felügyeletét. A jelenlegi válság kapcsán megmutatkozó hiányosságok kezelése hozzájárul majd a jövőbeli válságok elkerüléséhez. Emellett segít majd a pénzügyi rendszer iránti bizalom helyreállításában is, különösen a betétesek és a fogyasztók védelmének fokozása révén, és ezáltal elősegíti az európai gazdaság fellendülését.

Már számottevő előrelépés történt az EU szabályozási keretének javítása terén, különösen a tőkekövetelményekről szóló irányelvekre, a hitelminősítő intézetekről szóló rendeletre és a Szolvencia II. irányelvre vonatkozó megállapodás révén. Az Európai Tanács további előrelépésre szólít fel a pénzügyi piacok szabályozásának területén, különösen az alternatív befektetési alapok szabályozása, a letétkezelők szerepe és felelősségi köre, valamint a származtatott termékek piacának átláthatósága és stabilitása terén. Az Európai Tanács felkéri a Bizottságot és a tagállamokat, hogy gyorsítsák fel a szabályozási előírások prociklikus hatásainak ellensúlyozásával kapcsolatos munkát, és mielőbb érjenek el eredményeket, például a tőkekövetelmények és az értékvesztett eszközök tekintetében. Felkéri továbbá a tagállamokat, hogy a Bizottság által tett ajánlásokat figyelembe véve mielőbb hozzanak intézkedéseket a vállalatvezetők bére és a pénzügyi szektorra jellemző javadalmazás ügyében.

A Bizottság által 2009. május 27-én benyújtott közlemény és a 2009. június 9-i tanácsi következtetések a makro- és mikroprudenciális felügyelet új keretének kialakításához szükséges további teendőket tartalmazzák. Az Európai Tanács támogatja az Európai Rendszerkockázati Testület létrehozását, amely figyelemmel kíséri és értékeli majd a pénzügyi stabilitásra leselkedő potenciális veszélyeket, valamint adott esetben kockázati figyelmeztetéseket ad ki, fellépésekre vonatkozó ajánlásokat tesz és figyelemmel kíséri azok végrehajtását. Az Európai Rendszerkockázati Testület elnökét az EKB Általános Tanácsának tagjai választják meg.

Az Európai Tanács javasolja továbbá a három új európai felügyeleti hatóságból álló Pénzügyi Felügyelet Európai Rendszerének létrehozását, melynek célja a nemzeti felügyelet minőségének és konzisztenciájának javítása, a határokon átnyúló csoportok felügyeletének javítása felügyeleti testületek létrehozása révén, és egy, az egységes piac valamennyi pénzügyi intézményére alkalmazandó egységes európai szabálykönyv létrehozása. Elismerve a tagállamok esetleges potenciális vagy függő kötelezettségeit, az Európai Tanács hangsúlyozza, hogy az európai felügyeleti hatóságok által hozott döntések semmilyen hatást nem gyakorolhatnak a tagállamok költségvetési felelősségeire. Mindezekre figyelemmel és kiegészítve a 2009. június 9-i tanácsi következtetéseket, az Európai Tanács egyetért azzal, hogy a Pénzügyi Felügyelet Európai Rendszerének kötelező érvényű és arányos döntéshozatali hatáskörrel kell rendelkeznie a tekintetben, hogy a felügyeletet eleget tesznek-e az egységes szabálykönyv és a vonatkozó közösségi jogszabályok szerinti követelményeknek, valamint a székhely szerinti és a fogadó államok felügyeleti közötti nézeteltérés esetén, beleértve a felügyeleti testületeken belüli nézeteltéréseket is. Az európai felügyeleti hatóságoknak felügyeleti hatáskörrel kell rendelkezniük a hitelminősítő intézetek tekintetében is. Az Európai Tanács továbbá hangsúlyozza: fontos biztosítani, hogy az új keret stabil és versenyképes uniós pénzügyi piacokat ösztönözzön.

Az Európai Tanács üdvözlöi a Bizottság azon szándékát, hogy – a hatáskörök egyensúlya és a pénzügyi felelősség teljes körű tiszt-

teletben tartása mellett, valamint teljes mértékben figyelembe véve a 2009. június 9-i tanácsi következtetéseket – legkésőbb 2009 őszének elején előterjeszti az uniós felügyelet új keretének bevezetését célzó jogalkotási javaslatokat. Ezeket a javaslatokat sürgősen el kell fogadni, hogy az új keret 2010 folyamán teljes mértékben kiépüljön. Az Európai Tanács 2009. októberi ülésén áttekinti az elért eredményeket, és szükség esetén további iránymutatást ad.

Ugyanilyen fontos a pénzügyi válságok megelőzésére és kezelésére szolgáló átfogó, határokon átnyúló keret létrehozására irányuló munka előbbre vitelének folytatása. Az Európai Tanács felkéri a Bizottságot, hogy tegyen konkrét javaslatokat arra vonatkozóan, hogy miként tölthetne be a Pénzügyi Felügyelet Európai Rendszere a válsághelyzetekben erőteljes koordináló szerepet a felügyelet között, miközben teljes mértékben tiszteletben tartja a nemzeti hatóságoknak a pénzügyi stabilitás megőrzésével és a válságkezeléssel kapcsolatos felelősségét a potenciális költségvetési következményekkel összefüggésben, és teljes mértékben tiszteletben tartja a központi bankok felelősségét, különösen a likviditás növelését célzó sürgősségi segítségnyújtás tekintetében.

Az Európai Unió globális szinten továbbra is vezető szerepet játszik majd, különösen a G20-ak keretében. Nemzetközi partnereit felszólítja arra, hogy teljes körűen teljesítsék a Washingtonban és Londonban vállalt kötelezettségeket, különösen a tekintetben, hogy a nemzetközi pénzügyi szervezetek számára kiegészítő pénzügyi forrásokat biztosítsanak, valamint felgyorsítsák a pénzügyi és szabályozási keret megreformálását. Az Európai Tanács felkéri a Tanácsot és a Bizottságot, hogy a 2009. szeptember 24–25-i G20-csúcstalálkozót megelőzően gondoskodjanak az összehangolt uniós álláspont alapos előkészítéséről. Egyben felhívja az elnökséget és a Bizottságot, hogy a nemzetközi partnerekkel való kapcsolatok során – a legmagasabb szinten is – szisztematikusan foglalkozzanak a globális szabályozás és felügyelet kérdésével.

Az IMF-forrásokat illetően a tagállamok már kijelentették, hogy készek összesen 75 milliárd EUR összegben gyors és átmeneti jellegű támogatást nyújtani. A tagállamok elvből készen állnak arra, hogy a globális szintű méltányos tehermegosztás keretében, az IMF új hitelegyezménye révén – a hozzájárulás és a képviselőlet közötti szükségszerű kapcsolatot elismerve – a kvótájukban megjelenő gazdasági súlyuknak megfelelően kivegyék részüket a középtávon felmerülő további finanszírozási igények teljesítéséből. A mindenki számára tisztességes és fenntartható gazdaságélénkítés biztosítását célozva az EU újólag megerősíti elkötelezettségét amellett, hogy támogatja a fejlődő országokat a millenniumi fejlesztési célok megvalósításában, valamint amellett, hogy saját ODA-célértékünket (hivatalos fejlesztési támogatás) elérjük.

[Az EU-szintű állam- és kormányfői értekezlet összefoglalója](#)

A CEBS 2009. évi munkaprogramja

2008-AS EREDMÉNYEK

1. A CEBS által 2008-ban felvállalt tevékenységek elsősorban négy témakörre koncentráltak:
 - A pénzügyi piacokon kibontakozó válsághelyzet kezelése többek között a piaci zűrzavar enyhítését célzó uniós úttervben felsorolt projektek révén, valamint a tagok helyzetének enyhítése;
 - A Lámfalussy-eljárás következtetéseihez kapcsolódó munkálatok, különös tekintettel a CEBS mint harmadik szintű bizottság szerepének az erősítésére a pénzügyi intézetekre vonatkozó uniós tervben rögzítettek szerint;
 - Technikai tanácsadás az Európai Bizottság részére a tőkekövetelmény-irányelvhez (CRD) kapcsolódó témákban, ideértve a szavatoló tőkével, a nagy kockázatokkal, a likviditással és a nemzeti diszkréciókkal kapcsolatos tanácsok véglegesítését, valamint a CRD-nek a gazdasági ciklusra gyakorolt hatásával kapcsolatos munkát;
 - További útmutatás biztosítása a tagjaink által már implementált tőkekövetelmény-irányelv alkalmazásához
2. **A kibontakozó válsághelyzet kapcsán** a CEBS fokozta együttműködését a tagokkal, elősegítette a gyors információcserét (például konferenciahívások segítségével), a válságelmélyülésével az ECOFIN támogatásával útmutatót dolgozott ki a banki információk közzétételéről, elemezte a likviditásukat veszített eszközök értékelésével kapcsolatos problémákat, az ECOFIN támogatásával ajánlásokat tett a bankok és a számviteli standardok kialakítói számára e témakörben, véleményezte a szabályozási változásokról hozott EU Bizottsági javaslatokat, kialakított egy olyan folyamatot, amely rendszeresen méri az uniós intézmények kockázatait, valamint az év közepén elkészítette az első becslést a Gazdasági és Pénzügyi Bizottság/Pénzügyi Stabilitási Kerekasztal (EFC-FST) számára. Ezenkívül a CEBS közreműködött a felügyelők, jegybankok és minisztériumok által aláírt szándéknyilatkozathoz.
3. **A Lámfalussy-eljárással kapcsolatos** uniós útítérkép megvalósításával kapcsolatban a CEBS 2008 közepén beleegyezett a minősített többségi szavazás bevezetéséhez, létrehozta a vizsgálóbizottságát (Review Panel), elősegítette az együttműködést és koordinációt a felügyeleti kollégiumokon belül, illetve azok működésének a figyelemmel kísérését, továbbá kialakított egy ütemtervet abból a célból, hogy 2012-re létrejöjjön a teljesen egységes felügyeleti jelentési rendszer.

4. **Az Európai Bizottságnak nyújtott tanácsadás keretében** a CEBS véglegesítette a szavatoló tőkére vonatkozó tanácsait, külön figyelmet szentelve a hibrid tőkeeszközök kezelésének, tanácsot adott a nagy kockázatokra vonatkozó szabályokkal kapcsolatban, melyek célja az egyes felek nemfizetése miatti idioszinkratikus kockázatok kezelése, tanácsot adott a likviditással kapcsolatban, és javaslatot tesz majd az EU Bizottság részére azon nemzeti diszkréciók és opciók megszüntetésére, amelyek jelenleg az irányelv részét képezik, de akadályozzák a megfelelően egységes elbírálást az uniós tagállamok között.

5. **A harmadik szintű útmutatással kapcsolatban** a CEBS úgy rangsorolta a munkáját, hogy az uniós útitérképek megvalósításával kapcsolatos tevékenységeknek elsőbbséget adott, míg más tevékenységek megvalósítását hátrasorolta. A harmadik szintű útmutatás az alábbi főbb területekre lett kidolgozva: operatív hálózatépítés és felügyeleti kollégiumok, likviditási kockázatkezelés, átláthatóság, valamint a nem likvid eszközök nyilvánosságára hozatala és értékelése.

6. **A prioritások felállításának** szükségessége miatt a 2. pillérbeli feladatok, különösképpen a belső gazdasági tőkemodellekből (ECM) származó előnyök diverzifikálásával kapcsolatos feladatok – amelyek megvalósítására közös vizsgálati csoportok által néhány EU-s csoportban végzett felmérés alapján, valamint a Belső Tőkeszükséglet Számítási Folyamatok (ICAAP) alkalmazási szintjén került volna sor – 2009-re halasztódtak.

7. **Kezdeményezései kialakításában** a CEBS tovább erősítette a párbeszédet külső partnereivel. Nevezetesen, azokon a kulcsfontosságú területeken, amelyeken a CEBS kezdeményezéseket alakított ki, ágazati szakértői csoportok alakultak, amelyek a technikai szakértelmet biztosítják a folyamathoz. Továbbá erősödött a párbeszéd a Konzultatív Panellel, és a CEBS meghallgatásokat tartott minden fontos témában.

2009-RE TERVEZETT PROJEKTEK

PRIORITÁSOK

8. A CEBS meghatározta azokat a témákat, amelyeken a jövőben dolgoznia kell. Ahhoz, hogy gyorsan tudjon reagálni a pénzügyi piacokon bekövetkező változásokhoz, a CEBS szigorú prioritások szerint tervezi és valósítja meg a tevékenységeit. E célból az alábbi prioritási szinteket dolgozta ki:

- 1. szintű prioritás: e tevékenységek kulcsfontosságúak és a megállapodott időkereten belül el kell őket végezni. Az erőforrásokat elsősorban az 1. szintű prioritást élvező tevékenységek fogják kapni.
- 2. szintű prioritás: e tevékenységek fontosak a CEBS számára, de ha szükséges, bizonyos fokig halaszthatók.
- 3. szintű prioritás: e tevékenységek végrehajtására csak akkor kerül sor, ha nem ütköznek az 1. és 2. szintű prioritáshoz sorolt tevékenységekhez szükséges erőforrásokkal.

A prioritások a pénzügyi piacok változásai tükrében módosíthatók 2009-ben. A Kibővített Elnökség (Extended Bureau) és a Konzultatív Panel is fontos szerepet kap az új prioritások felállításában, és a módosított prioritások hivatalos egyeztetésére a CEBS fő bizottsági megbeszélésein kerül sor. A munkaprogram prioritásai már módosítva lettek G20-as útiterv figyelembe vétele céljából, amellyel kapcsolatban a CEBS már számos európai szintű feladatot kapott.

2009-RE TERVEZETT KULCSFONTOSAGÚ TEVÉKENYSÉGEK

9. A CEBS tevékenységei közül a jelenlegi válsághelyzettel és az uniós útitérképpel kapcsolatos tevékenységek a legfontosabbak. A CEBS az alábbi projektek megvalósítását sorolta a nagy prioritású feladatok közé 2009-ben:

- **Válságkezelés:** A jelenlegi piaci helyzetben magától értetődik, hogy a válságkezelés elsődleges a CEBS és tagjai számára a napi felügyeleti gyakorlatban. A CEBS a lehetőségekhez mérten elősegíti a megfelelő információcserét a tagok között, és útmutatást nyújt a közös aggodalomra és/vagy érdeklődésre okot adó témákban. Ezzel kapcsolatban a CEBS az alábbiakat tervezi:
 - javaslatok kidolgozása a felügyeleti kollégiumok működésére válsághelyzetben,
 - gyakorlati eszközök bevetése a CEBS titkársági szintjén a tagok közötti megfelelő információcsere elősegítésére a jelenlegi válsághelyzetben,
 - a nemzeti „mentőtervek” felügyeleti következményeinek az elemzése, valamint a válság eseményeinek a vizsgálatát a felügyelők által használt megközelítések és felügyeleti eszközök használatának elemzésével.

A válság kibontakozása miatt elhalasztották azt a válságkezelési gyakorlatot, amelyben a CEBS részt venne.

- **A korai beavatkozás mechanizmusai:** az Európai Bizottság fehér könyvet készít a korai beavatkozás eszközeiről, és ehhez a CEBS segítségét kérte. A CEBS vizsgálóbizottsága jelenleg azokról a „likvidálás előtti stabilizációs intézkedésekről” készít áttekintést, amelyek a nemzeti felügyelők rendelkezésére állnak ahhoz, hogy kellő időben találjanak megoldást egy-egy bajba jutott intézménynél, valamint arról, hogy milyen feltételek mellett alkalmazhatók ezen intézkedések. Valódi érdekeltség mutatkozik aziránt, hogy az EU felügyeleti hatóságai véleményezzék ezt az uniós kezdeményezést, illetve szükség szerint szakpolitikai javaslatokat tegyenek, különösen abból a célból, hogy megfelelően racionalizált módon lehessen megközelíteni a határokon átnyúló bankcsoportok működését.

- **Átláthatóság, közzététel és értékelés:** a CEBS 2008 derekán mutatta be helyes gyakorlatait az eszközökkel kapcsolatos közzétételekről, amelyek lényegesek a jelenlegi piaci helyzetben. 2009-ben a nagyobb uniós, több országban is működő bankok fennállásuk óta először 3. pillérre vonatkozó információkat is közzétesznek. A CEBS értékelni fogja a 2008. év végi banki közzétételek megfelelőségét, valamint a piac számára bemutatott 3. pillérbeli információkat, továbbá szükség szerint szakpolitikai javaslatokat tesz e közzétételek minőségének javítására. A CEBS azt is értékelni fogja, hogy a bankszektor milyen eredményeket ért el az értékpapírosítási tevékenységek átláthatóságának fokozása és nem likvid pénzügyi eszközök
- **Rendszeres kockázatbecslés:** 2008-ban a CEBS kidolgozott egy mechanizmust arra, hogy hogyan végezhető rendszeres és koncentrált kockázatbecslés a Bankfelügyelői Bizottság által készített makroökonómiai elemzés alapján. 2009-ben a CEBS folytatni fogja e kockázatbecsléseket annak megállapítására, hogy melyek a fontos kockázati területek, hogyan kapcsolódnak e területek a bankokhoz, milyen intézkedéseket hoztak a bankok e kockázatok mérséklése érdekében, és milyen szakpolitikai válaszlehetőségekre van esetleg szükség.
- **Likviditási kockázatkezelés:** 2008-ban a CEBS ajánlásokat dolgozott ki a likviditási kockázatok kezelésére és felügyeletére, és beterjesztette a szabályozási módosításokra irányuló javaslatát. 2009-ben a CEBS elvégzi az utómunkálatokat, mint ahogy azt már a 2008-as termékeiben bejelentette. Pontosabban fogalmazva, a CEBS részletesebb útmutatót dolgoz ki a likviditási pufferek összetételéről, a túllési időszak definíciójáról, valamint a belső átutalási mechanizmusokról, kritériumrendszer alakít ki a belső módszertanok mérésére és megvizsgálja a közös mennyiségi és minőségi információk minimumkövetelmények kialakításának a lehetőségét.
- **Felügyeleti kollégiumok és egyéb hálózati mechanizmusok:** A jelenlegi piaci helyzet és a felügyeletek által hozott intézkedések arról tanúskodnak, hogy a felügyeleti együttműködés, koordináció és információcsere rendkívül fontos. A felügyeleti együttműködés és koordináció előmozdítása a felügyeleti kollégiumokon keresztül már kezdettől fogva a CEBS legfontosabb feladatai között szerepelt azzal, hogy támogatta a felügyeleti kollégiumok működését és foglalkozott a tagok vagy az operatív hálózatok szektorplatformja által felvetett kérdésekkel. A CEBS a mostani tapasztalatok alapján javítani fogja a meglévő felügyeleti mechanizmusok közötti együttműködést és koordinációt, valamint más potenciális hálózati mechanizmusokat is meg fog határozni.
- **Útmutatás a hibrid tőkeeszközökkel kapcsolatban:** A hibrid eszközökkel kapcsolatos CEBS-javaslatok utókövetése részeként, mely javaslatok bekerültek a CRD módosítására készített EU Bizottsági javaslatokba, a CEBS működési útmutatót dolgoz ki azokról a pontos követelményekről, amelyek alapján a hibrid eszközök tőkének minősíthetők szabályozási célból.
- **Felügyeleti jelentések:** 2008-ban a CEBS a CEIOPS-szal együtt kidolgozott egy tervet az egységes felügyeleti jelentések 2012-ig történő bevezetéséről. Ezt a tervet az ECOFIN is jóváhagyta. Ahhoz, hogy a keretek a kitűzött határidőre elkészüljenek, több mindenről már 2009-ben szükséges megállapodni, a COREP és a FINREP vonatkozásában egyaránt.
- **Képzési programok:** 2008-ban a CEBS megállapodott a többi harmadik szintű bizottsággal abban, hogy 2009-ben számos harmadik szintű képzési programot dolgozzon ki. A programok elkészítéséhez részben az Európai Bizottság nyújtott anyagi segítséget. A 2009. év kísérleti év lesz. Ekkor kerül megrendezésre az első harmadik szintű program, továbbá a titkárságokon belül kialakítanak egy, a képzéseket irányító egységet.
- **Értékpapírosítás:** 2009-ben a módosított CRD-nek módosítania kell az értékpapírosítási tevékenységekre vonatkozó felügyeleti eljárást. A CEBS feladata a módosított szabályozás megvalósítási útmutatójával, nevezetesen a visszatartási rendelkezésekkel kapcsolatos.
- **2. Pillér:** A 2. Pillér olyan terület, amelyben pillanatnyilag meglehetősen eltérő gyakorlatot alkalmaznak a tagállamok. Több területen, de különösen az alábbi témakörökben érződik az egységesebb megközelítés fontossága:
 - i. Útmutató a közös értékelési folyamatról
 - ii. Különböző felügyeleti megközelítések a 2. Pillérben végzett stressz tesztekhez
 - iii. Koncentrációs kockázat



A 2009-RE TERVEZETT 2. SZINTŰ PRIORITÁST ÉLVEZŐ TEVÉKENYSÉGEK

10. A folyamatosan aktuális témakörökön kívül, mint például a számviteli és ellenőrzési standardok figyelemmel kísérése, útmutató kidolgozása a harmadik pénzműködés elleni uniós irányelv megvalósítására, Kérdések és Válaszok kezelése a CRD, a COREP és a FINREP megvalósításával kapcsolatban, valamint az éves Kölcsönös Szakértői Bíráló (Peer Review) elvégzése, a CEBS az alábbi tevékenységeket is a 2. szintű prioritást élvező tevékenységek közé tervezi sorolni 2009-ben:

- **Prociklikusság:** A CEBS felkérést kapott arra, hogy vegyen részt egy, a prociklikusság témájában működő uniós munkacsoport munkájában. A CEBS már most támogatja (a BSC-vel közösen) a TFICF-et, amelynek célja a tőkekövetelmény-irányelv által a gazdasági ciklusra gyakorolt hatás elemzése. Ilyen munka a Bázeli Bizottság Bankfelügyeleti Bizottság (BCBS) és a Pénzügyi Stabilitási Fórum (FSF) kereteiben is folyik. A CEBS igyekszik a lehető legnagyobb mértékben kapcsolódni e tevékenységekhez. Ezen túlmenően a CEBS elemezni fogja a csökkenő tőkeszintek hatását is.

- **A CRD módosítása:** az Európai Bizottság a CRD számos módosítását kezdeményezte, különösen 2008-ban. Ezek a módosítások az elkövetkező években lépnek életbe. 2009-ben a CEBS figyelemmel kíséri a küszöbönálló változásokat, és elképzelhető, hogy harmadik szintű eszközöket alakít ki, részben a 2008-ban megkezdett, a különböző tanácsadói felkérésekben, vagy a már bejelentett tanácsokban megfogalmazott kiszervezések keretében. A nagy prioritást élvező hibrid tőkeeszközökkel és az értékpapírosításra vonatkozó útmutatóval kapcsolatos munkán túl ez a terv az alábbi területeket érinti:

- Nagy kockázatok
- Nemzeti diszkréciók

Ezenkívül a CEBS útmutatót dolgoz ki arra, hogy a kereskedési könyvbe milyen módon kerüljön be a megnövekedett hitelkockázat, figyelemmel kíséri a „home-host” felelősségeket és ennek megfelelően módosíthatja a határokon átnyúló együttműködéshez használt eszköztárát.

- **Felügyeleti közzététel:** A CEBS 2007-ben kidolgozta a felügyeleti közzététellel kapcsolatos útmutatását, kifejezetten a tőkekövetelmény-irányelv céljából. A felügyeleti keretrendszer már működik. Számos olyan téma lett meghatározva, mely hozzájárulhat e keretrendszer alkalmazásának javításához. Bővíthető a jelenlegi keretrendszer hatásköre is. 2009-ben tanulmány készül az útmutató módosítása céljából, mely módosítások 2010-2011-ben léphetnek életbe.
- **Pénzügyi konglomerátumok:** 2009-ben a pénzügyi konglomerátumokkal foglalkozó ideiglenes munkabizottság (IWCFC) a pénzügyi konglomerátumokról szóló irányelvre fogja összpontosítani erőfeszítéseit, különösen abból a célból, hogy felmérje az adott irányelv megvalósítását az egyes tagállamokban, és lehetőség szerint javaslatokat dolgozzon ki a szabályozás módosítására a felmérés eredményeinek függvényében.
- **Mediáció:** a CEBS az alapító okiratában rögzítette a tagok közötti mediációs mechanizmust, melyet azonban mostanáig nem vettek igénybe. 2009-ben esettanulmányt készítenek arról, hogyan lehetne megtanulni e mechanizmus alkalmazását.
- **Feladatok delegálása:** A három 3. szintű bizottság 2009-ben utókövetési munkákat végez a döntések/felelőségek delegálásával kapcsolatban 2008-ban végzett munka nyomán. Ezen túlmenően segítik az Európai Bizottságot a felügyeleti kompetenciák önkéntes delegálásának lehetőségeivel kapcsolatos munkában.

HARMADIK SZINTŰ PRIORITÁST ÉLVEZŐ TEVÉKENYSÉGEK

11. Számos feladat került a harmadik szintű prioritást élvező tevékenységek közé. E tevékenységek csak abban az esetben valósulnak meg 2009-ben, ha elegendő erőforrás áll a CEBS rendelkezésére. A pénzügyi piacok jelenlegi helyzetéből kiindulva bizonytalan, hogy lesz-e elegendő erőforrás. A hátrasorolt témák az alábbiak:

- Gyakorlati útmutató kidolgozása a 2. Pillér keretében arra vonatkozóan, hogy hogyan kezelendő a kamatkockázat a banki könyvben
- A diverzifikálással kapcsolatos esetleges utómunkálatok a 2. Pillér keretében
- Az üzleti, stratégiai és hírnévvel kapcsolatos kockázatokra, a belső irányításra és a gazdasági tőkemodellekre vonatkozó munka
- CEBS hálózat kialakítása a hibrid tőkeeszközök tagállamok közötti kezelésére
- A köztes 3L3 munkaprogram egyes témakörei, mint például a belső irányításról szóló útmutató, a nem együttműködő felügyeletről készített rendszeres beszámolók, valamint a 3L3 alkalmassági követelményeinek a kidolgozása
- A validációs útmutató frissítése (GL10)
- A 3. Pillér 2007-es megvalósítási tanulmányának frissítése

A 2009. ÉVI MUNKATERV RÉSZLETEZÉSE

12. A 2009. évre tervezett tevékenységek részletezése a függelékben olvasható. Minden tevékenység mellett szerepel a hozzárendelt prioritási szint, a határidő, valamint a kérelmező szervezet.

AZ ELŐMENETEL ÉS AZ AKADÁLYOK FIGYELEMSEL KÍSÉRÉSE

13. 2009-ben a fő bizottságot negyedévente tájékoztatni kell a munkaprogram megvalósulásáról. Ekkor kell azonosítani az esetleges akadályokat, illetve ekkor kell megállapodni a prioritásoknak az Elnökség által javasolt módosításában.

[CEBS 2009. évi munkaprogramja](#)

MELLÉKLET - SZOLVENCIA II HÍRLEVÉL

Miután az Európai Parlament és az Európai Unió Tanácsa elfogadta a biztosítási és viszontbiztosítási tevékenység megkezdéséről és annak folytatásáról szóló új irányelvet, amely a jelenleg hatályos 13 irányelv újrakodifikálása mellett tartalmazza a Szolvencia II néven elhíresült új szabályokat is, a Felügyelet kiemelten fontosnak tartja azt, hogy folyamatos, rendszeres tájékoztatás nyújtásával segítse a felkészülést az új szabályrendszerre.

Ennek érdekében a Felügyelet 2009. júniusától negyedéves rendszerességgel foglalja össze a Szolvencia II projekttel kapcsolatos főbb eseményeket, fejleményeket, ezáltal átláthatóvá teszi az egyébként szerteágazó folyamatot, benne a felügyeleti lépéseket, munkafolyamatokat és lehetőséget biztosít a 2012. október 31-i hatályba lépésig tartó felkészülésben a kiemelt kérdések megvitatására, egyeztetésére.

Szolvencia II – A hatályba lépésig tartó program

Emlékeztető:

Mint a PSZÁF 2009. májusi Hírlevelében közzétettük az Európai Parlament elfogadta a Szolvencia II irányelvet. Az irányelv angol szövege [itt](#) található.

A hatályba lépési folyamatot mutatjuk be az alábbi táblázatban. Ezek azok az időpontok, amelyet a felkészülés érdekében minden érintett intézménynek szem előtt kell tartania. (A már futó munkákat és megvalósult pontokat dőlt betűvel szedtuk.)

	Április	Május	Június	Július	2009 Augusztus	Szeptember	Október	November	December
A szabályozás 1. szintje Keretirányelv	Európai Parlament - elfogadás	Európai Unió Tanácsa - elfogadás	Nyelvi lektorálás		Fordítás az EU hivatalos nyelveire		Megjelenés az EU hivatalos közlönyében		
A szabályozás 2. szintje Végrehajtási rendeletek	CEIOPS kiadja a végrehajtási rendeletekkel kapcsolatos javaslatait és a hatástanulmány első eredményeit (1. konzultációs időszak)			CEIOPS kiadja a végrehajtási rendeletekkel kapcsolatos javaslatait (2. konzultációs időszak)			CEIOPS kiadja a végrehajtási rendeletekkel kapcsolatos javaslatait (3. konzultációs időszak)	Konzultáció a 3. országok elfogadásának általános elveiről	
ÉS							CEIOPS közlése az első két konzultáció eredményeként megszülető javaslatokat, és konzultációra bocsátja a 3. csomagot	CEIOPS közlése az első konzultáció eredményeként kialakított javaslatokat	
A szabályozás 3. szintje CEIOPS ajánlások								CEIOPS véglegesíti a QIS5 specifikációt	
5. Mennyiségi hatástanulmány		Megkezdődött a felkészülés az implementációra							
PSZÁF		A gap analysis kérdőívének kialakítása				A gap analysis- kérdőív megküldése az intézményeknek	Gap analysis elkészítése az érintett biztosítók által		
		Belső modellek felmérése					Tájékoztató és konzultáció a QIS4 és a belső modell felmérés eredményeiről		
		QIS4 újrafuttatása a 2008. évi adatokkal							

MELLÉKLET - SZOLVENCIA II HÍRLEVÉL

[illegible]

Fontosabb dátumok

2009. március-november:

A 2. szintű szabályozásra vonatkozó CEIOPS javaslatok konzultációs időtartama

2009. november 30:

Válasz megküldése a PSZÁF kérdőívére (gap analysis eredményei)

2010 nyara:

5. mennyiségi hatástanulmányban való részvétel

2011 nyár-ősz:

Szolvenca II adatszolgáltatási rendelet-tervezet megismerése, véleményezése

2012 október 31.:

A Szolvenca II irányelv hatályba lépése

A CEIOPS konzultációs anyagai

2009. március 26-án a CEIOPS konzultációra bocsátotta a 2. szintű végrehajtási rendeletekkel kapcsolatos javaslatainak első csomagját.

A 12 konzultációs anyag számos, most már részletkérdést is tárgyal az I. pillér, a II. és III. pillér főbb elemei közül (mint a legjobb becslés kalkulációja, a szegmentáció kérdésköre, a partner kockázat értékelése, a járulékos tőkeelemek tartalma, a jövőbeni díjak kezelése, a pénzügyi fedezeti technikák; vállalatirányítás, átláthatóság, az eszközök és egyéb, biztosítástechnikai tartalékokon felüli kötelezettségek értékelés, a SPV-k; a belső modellek).

A vitaanyagokat 2009. június elejéig lehetett véleményezni.

A CEIOPS 2009. június végi Taggyűlésén tárgyalja a beérkezett észrevételeket.

A vitaanyagokat és a rájuk érkezett észrevételeket elérhetik [itt](#).

A CEIOPS a következő csomagot várhatóan 2009. júliusban publikálja.

A CEIOPS jelentése és munkaprogramja

Megjelent a CEIOPS 2008. éves jelentése és 2009. évi munkaprogramja, mely elérhető [itt](#).

A 2009. évben a CEIOPS az alábbi területekre koncentrálna tevékenységét:

- felügyeleti konvergencia
- pénzügyi stabilitás és válságkezelés
- fogyasztóvédelem
- a biztosítási területen belül
 - o Szolvenca II projektből eredő feladatok
 - o A Szolvenca II szabályozás hatásának felmérése (Hatástanulmányok)
 - o Csoportszabályozási kérdések a jelenleg hatályos biztosítói csoportokról szóló irányelv szabályai között
 - o Ekvivalencia vizsgálatok (a 3. országok szabályozásának egyenértékűségének felmérése)
- foglalkoztatói nyugdíj kérdések
- nemzetközi számviteli kérdések (különös tekintettel az IASB biztosítási szerződésekből eredő kötelezettségekkel kapcsolatban kifejtett tevékenységére)

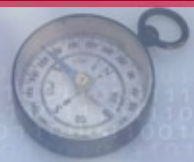
A részletes program letölthető [innen](#).

Hasznos linkek:

www.pszaf.hu

www.ceiops.eu

Ha kérdése, észrevétele van a Szolvenca II Hírlevélben foglaltakkal, küldje a szolvenca2@pszaf.hu címre.



Pénzpiaci állásfoglalások

[pénzpiaci állásfoglalások](#)

Tőkepiaci állásfoglalások

[tőkepiaci állásfoglalások](#)

Pénztári állásfoglalások

[pénztári állásfoglalások](#)

Biztosítási állásfoglalások

[biztosítási állásfoglalások](#)

A PSZÁF Hírlevéllel, a benne szereplő információkkal kapcsolatos kérdésével, észrevételével keresse Binder István sajtósóvivőt a 489-9235-os telefonszámon vagy a binder.istvan@pszaf.hu elektronikus postacímen. Amennyiben szeretné, hogy hírlevelünk minden hónapban automatikusan megérkezzen az Ön e-mail címére, regisztráljon a Felügyelet honlapján (www.pszaf.hu). Szerkeszti a Szerkesztőbizottság
© Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete