



6/2012. számú Vezetői körlevél

**a short ügyletekről és a hitel-nemteljesítési csereügyletekkel (CDS) kapcsolatos egyes szempontokról szóló 236/2012/EU Rendelet hatályba lépéséről**

A short ügyletek európai szintű szabályozási igényének kielégítésére az Európai Parlament és a Tanács 2011. november 15. napján jóváhagyta, majd 2012. március 24. napján hivatalos lapjában publikálta a short ügyletekre és a hitel-nemteljesítési csereügyletekre vonatkozó 236/2012/EU számú **Rendeletet**<sup>1</sup>, amelyet **2012. november 1-jétől kell alkalmazni**. A Rendelet – nemzeti transzpozíció nélkül – közvetlenül hatályos és alkalmazandó Magyarországon, ezért **2012. november 1-jével a Felügyelet short ügyletekre vonatkozó adatszolgáltatási kötelezettséget elrendelő 4/2008. számú Vezetői körlevelének, valamint a 4/2008. számú Vezetői körlevél hatályban tartásáról szóló 1/2009. számú Vezetői körlevelének rendelkezései hatályukat veszítik**.

A Rendeletre kapcsolódóan az Európai Bizottság az ESMA útmutatása szerint 2012. június 29. napján kettő, majd 2012. július 5. napján további kettő rendeletet fogadott el<sup>2</sup>, amelyek meghatározzák – többek között – az ESMA rendelkezésére bocsátandó információk formáját, a részvények vagy állampapírok elszámoláskori rendelkezésre állását megfelelően biztosító megállapodás-, rendelkezés- és intézkedéstípusokat, a nettó rövid pozíciók számításának módját, valamint az állampapírral kapcsolatos fedezett hitel-nemteljesítési csereügyletek eseteit.

Az új szabályozás a short ügyletek esetén a szabályozott piacra és MTF-re bevezetett részvények tekintetében bejelentési és/vagy közzétételi kötelezettséget ró a befektetőkre (természetes és jogi személyekre egyaránt), az állampapírok esetében bejelentési kötelezettséget, a CDS ügyletek esetében pedig a fedezetlen short ügyletekre tiltást fogalmaz meg. Alapkezelési vagy portfóliókezelési tevékenységet folytató jogalany, illetve csoport<sup>3</sup> esetében a bejelentési és közzétételi kötelezettség – a vonatkozó technikai standardban meghatározottak szerint – összesítve számított short pozíciókra is fennáll.

A részvények esetén a Rendelet két küszöbértéket határoz meg. Az alacsonyabb küszöbérték esetében (amennyiben a pozíció a kibocsátó jegyzett tőkéjének 0,2%-át éri el) az illetékes hatóság felé áll fenn a bejelentő bejelentési kötelezettsége, míg a magasabb küszöbérték (0,5%) elérése esetében közzétételi kötelezettség lép fel. A befektetőknek a közzétételi kötelezettségüket a [www.kozzetetelek.hu](http://www.kozzetetelek.hu) oldalon kell teljesíteni.

<sup>1</sup> <http://eur-lex.europa.eu/LexUriServ/LexUriServ.do?uri=OJ:L:2012:086:0001:0024:hu:PDF>

<sup>2</sup> a BIZOTTSÁG 2012. június 29-i 826/2012/EU FELHATALMAZÁSON ALAPULÓ RENDELETE (kihirdetve 2012. szeptember 18. napján), a BIZOTTSÁG 2012. június 29-i 827/2012/EU VÉGREHAJTÁSI RENDELETE (kihirdetve 2012. szeptember 18. napján), a BIZOTTSÁG 2012. július 5-i 918/2012/EU FELHATALMAZÁSON ALAPULÓ RENDELETE (kihirdetve 2012. október 9. napján) és a BIZOTTSÁG 2012. július 5-i 919/2012/EU FELHATALMAZÁSON ALAPULÓ RENDELETE (kihirdetve 2012. október 9. napján)

<sup>3</sup> „csoport”: a 2004/109/EK európai parlamenti és tanácsi irányelv 2. cikke (1) bekezdésének f) pontja értelmében ellenőrzött vállalkozásnak minősülő jogalanyok és az ilyen vállalkozást irányító természetes vagy jogi személy

Az állampapíripiaci és részvénytapiaci árjegyzők, valamint az elsődleges forgalmazók a bejelentési és közzétételi kötelezettségek, valamint a fedezetlen short korlátozások alóli (az árjegyzési és az elsődleges forgalmazói tevékenységükkel összefüggésben fennálló) mentességükről – amennyiben élni kívánnak a mentességgel – bejelentést kell tenniük az illetékes hatóság felé. A Felügyelet a mentesség igénybevételét megtilthatja, ha úgy ítéli meg, hogy az adott természetes vagy jogi személy nem felel meg a mentesség feltételeinek.

A Rendelet előírásai megtartásának ellenőrzésére illetékes hatóság a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletéről szóló 2010. évi CLVIII. törvény (Psztv.) módosításának hatályba lépésével a Felügyelet lesz.

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

*Budapest, 2012. október 15.*

dr. Szász Károly  
elnök