

A BIZOTTSÁG (EU) 2017/569 FELHATALMAZÁSON ALAPULÓ RENDELETE**(2016. május 24.)****a 2014/65/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a pénzügyi eszközök kereskedésének felfüggesztésére és beszüntetésére vonatkozó szabályozástechnikai standardok tekintetében történő kiegészítéséről****(EGT-vonatkozású szöveg)**

AZ EURÓPAI BIZOTTSÁG,

tekintettel az Európai Unió működéséről szóló szerződésre,

tekintettel a pénzügyi eszközök piacairól, valamint a 2002/92/EK irányelv és a 2011/61/EU irányelv módosításáról szóló, 2014. május 15-i 2014/65/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvre ⁽¹⁾ és különösen annak 32. cikke (2) bekezdésének tizedik albekezdésére és 52. cikke (2) bekezdésének tizedik albekezdésére,

mivel:

- (1) A pénzügyi eszköz kereskedésének felfüggesztésére vagy beszüntetésére irányuló célkitűzés egyes esetekben csak akkor valósítható meg, ha az adott pénzügyi eszközhöz kapcsolódó vagy azon mint alapterméken alapuló, a 2014/65/EU irányelv I. melléklete C. szakaszának 4–10. pontjában említett típusú származtatott eszközök kereskedését szintén felfüggesztik vagy beszüntetik.
- (2) Annak meghatározásakor, hogy a kapcsolat szükségessé teszi-e a kapcsolódó származtatott eszköz kereskedésének felfüggesztését vagy beszüntetését, a származtatott eszköz és a felfüggesztett vagy beszüntetett kereskedésű pénzügyi eszköz közötti kapcsolat erősségét kell vizsgálni. E tekintetben meg kell különböztetni az olyan származtatott eszközöket, amelyek ára vagy értéke egyetlen alaptermékül szolgáló pénzügyi eszköz árától vagy értékétől függ, és azokat a származtatott eszközöket, amelyek ára vagy értéke többféle árinput függvénye – ilyenek például az indexhez vagy pénzügyi eszközök kosarához kapcsolódó származtatott eszközök.
- (3) A kapcsolódó származtatott eszközök helyes árazására való képtelenség – amely szabálytalan piachoz vezet – olyan esetekben tekintendő a legerősebbnek, amikor a származtatott eszköz egyetlen pénzügyi eszközhöz kapcsolódik vagy azon alapul. Ha a származtatott eszköz pénzügyi eszközök kosarához vagy olyan indexhez kapcsolódik – vagy azon alapul –, amelynek a felfüggesztett pénzügyi eszköz csak egy része, akkor a piaci szereplők helyes ár megállapítására vonatkozó képessége kevésbé érintett. A felfüggesztés vagy beszüntetés általános célkitűzésének vizsgálatakor tehát a származtatott eszköz és az alaptermék kapcsolatának jellemzőit kell figyelembe venni.
- (4) Tekintettel kell lenni arra is, hogy a piacműködtetőnek tisztességes, rendezett és hatékony kereskedést kell biztosítania piacán. A piacműködtetőnek e rendelet hatályán kívül értékelnie kell, hogy az alaptermék kereskedésének felfüggesztése vagy beszüntetése veszélyezteti-e a származtatott eszköz tisztességes és rendezett kereskedését a kereskedési helyszínén, ideértve olyan célszerű intézkedések meghozatalát is, mint a kapcsolódó származtatott eszköz saját kezdeményezésre történő felfüggesztését vagy beszüntetését.
- (5) A 2014/65/EU irányelv 32. cikkének (2) bekezdését és 52. cikkének (2) bekezdését egységesen kell alkalmazni a különböző típusú kereskedési helyszínekre. E rendelkezések szorosan összekapcsolódnak, mivel a kereskedési helyszínek különböző típusain alkalmazandó felfüggesztésekkel és beszüntetésekkel foglalkoznak. Ezen egyszerre hatályba léptetendő rendelkezések egységes alkalmazása, valamint az érdekeltek – különösen a kötelezettségek hatálya alá tartozók – átfogó rálátásának biztosítása érdekében egyetlen rendeletben szükséges konszolidálni a 2014/65/EU irányelv 32. cikkének (2) bekezdése és 52. cikkének (2) bekezdésének megfelelően kidolgozott szabályozástechnikai standardokat.
- (6) A következetesség és a pénzügyi piacok zavartalan működése érdekében az e rendeletben megállapított rendelkezéseket és a 2014/65/EU irányelvet átültető kapcsolódó nemzeti rendelkezéseket azonos időponttól kell alkalmazni.
- (7) Ez a rendelet az Európai Értékpapír-piaci Hatóság (ESMA) által a Bizottsághoz benyújtott szabályozástechnikai standardtervezeten alapul.

⁽¹⁾ HL L 173., 2014.6.12., 349. o.

- (8) Az ESMA nyilvános konzultációt folytatott az e rendelet alapját képező szabályozástechnikai standardtervezetről, elemezte az ezekkel összefüggésben felmerülő, esetleges költségeket és hasznot, és kikérte az 1095/2010/EU európai parlamenti és tanácsi rendelet ⁽¹⁾ 37. cikke alapján létrehozott Értékpapíripiaci Érdekképviselési Csoport véleményét,

ELFOGADTA EZT A RENDELETET:

1. cikk

A felfüggesztett vagy beszüntetett kereskedésű pénzügyi eszközhez kapcsolódó vagy azon mint alapterméken alapuló származtatott eszköz és az eredeti pénzügyi eszköz közötti kapcsolat

A szabályozott piac működtetője, illetve a multilaterális kereskedési rendszert (MTF-et) vagy szervezett kereskedési rendszert (OTF-et) működtető befektetési vállalkozás vagy piacműködtető felfüggeszti vagy beszünteti a 2014/65/EU irányelv I. melléklete C. szakaszának 4–10. pontjában említett származtatott eszköz kereskedését, amennyiben a származtatott eszköz egyetlen pénzügyi eszközhez kapcsolódik vagy azon alapul, és e pénzügyi eszköznek a kereskedését felfüggesztették vagy beszüntették.

2. cikk

Hatálybalépés és alkalmazás

Ez a rendelet az *Európai Unió Hivatalos Lapjában* való kihirdetését követő huszadik napon lép hatályba.

Ezt a rendeletet 2018. január 3-tól kell alkalmazni.

Ez a rendelet teljes egészében kötelező és közvetlenül alkalmazandó valamennyi tagállamban.

Kelt Brüsszelben, 2016. május 24-én.

a Bizottság részéről
az elnök
Jean-Claude JUNCKER

⁽¹⁾ Az Európai Parlament és a Tanács 2010. november 24-i 1095/2010/EU rendelete az európai felügyeleti hatóság (Európai Értékpapíripiaci Hatóság) létrehozásáról, a 716/2009/EK határozat módosításáról és a 2009/77/EK bizottsági határozat hatályon kívül helyezéséről (HL L 331., 2010.12.15., 84. o.).