

A BIZOTTSÁG (EU) 2017/2294 FELHATALMAZÁSON ALAPULÓ RENDELETE**(2017. augusztus 28.)****az (EU) 2017/565 felhatalmazáson alapuló rendeletnek a rendszeres internalizálók 2014/65/EU irányelv alkalmazásában meghatározott fogalmának pontosítása tekintetében történő módosításáról****(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 4. cikke (2) bekezdésére,

mivel:

- (1) Annak érdekében, hogy az Unióban továbbra is biztosított legyen a rendszeres internalizálók 2014/65/EU irányelv 4. cikke (1) bekezdésének 20. pontja szerinti fogalom meghatározásának objektív és tényleges alkalmazása, további előírásokat kell meghatározni a befektetési vállalkozások által igénybe vehető megbízás-párosító konstrukciókkal összefüggésben az értékpapírpiacokat érintő legújabb technológiai fejleményekre vonatkozóan.
- (2) Az értékpapírpiacok technológiai fejlődésének eredményeként olyan elektronikus kommunikációs hálózatok jöttek létre, amelyek lehetővé teszik számos „rendszeres internalizáló” megjelöléssel működni szándékozó befektetési vállalkozás összekapcsolását nagysebességű algoritmikus kereskedési technikákat alkalmazó más likviditásszolgáltatókkal. E változások kockázatot jelentenek az ügyfélmegbízások végrehajtása során folytatott bilaterális saját számlás kereskedésnek és multilaterális kereskedésnek az (EU) 2017/565 felhatalmazáson alapuló bizottsági rendeletben ⁽²⁾ előírt egyértelmű elkülönítése szempontjából. Az említett technológiai és piaci fejlemények ismeretében ezért indokolt pontosan előírni, hogy egy rendszeres internalizáló nem végezhet rendszeres alapon kereskedési helyszínen kívül saját kitétség nélküli ügyletpárosítás vagy egyéb típusú de facto kockázatmentes back-to-back tranzakció útján egy adott pénzügyi eszközre vonatkozó belső vagy külső megbízás-párosítást.
- (3) Amennyiben a csoporton belüli központosított kockázatkezelés általában valamely befektetési vállalkozásnál harmadik féllel lebonyolított ügyletek eredményeként felhalmozódott kockázat átruházásával jár a csoporton belüli olyan másik szervezethez, amely nem tud árjegyzési vagy a kereskedési szándékokra vonatkozó egyéb információt biztosítani, illetőleg nem tudja visszautasítani vagy módosítani az ilyen tranzakciót, az említett kockázatátruházásokat akkor is saját számlás kereskedésnek kell tekinteni, ha a végrehajtás kizárólagos célja a csoport kockázatkezelésének központosítása.
- (4) Az egyértelműség és a jogbiztonság érdekében az (EU) 2017/565 felhatalmazáson alapuló rendelet alkalmazásának kezdőnapjára vonatkozó megfogalmazást hozzá kell igazítani a 2014/65/EU irányelvnek az alkalmazás kezdőnapjára vonatkozó rendelkezéséhez.
- (5) A pénzügyi piacok zavartalan működésének biztosítása érdekében ennek a rendeletnek sürgősen hatályba kell lépnie.
- (6) Az e rendeletben előírt intézkedések összhangban vannak az Európai Értékpapír-bizottság szakértői csoportjának véleményével,

⁽¹⁾ HLL 173., 2014.6.12., 349. o.

⁽²⁾ A Bizottság (EU) 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 (HLL 87., 2017.3.31., 1. o.).

ELFOGADTA EZT A RENDELETET:

1. cikk

Az (EU) 2017/565 felhatalmazáson alapuló rendelet a következőképpen módosul:

1. a rendelet a következő 16a. cikkel egészül ki:

„16a. cikk

Megbízás párosító konstrukciókban való részvétel

A befektetési vállalkozás tevékenysége nem minősül a 2014/65/EU irányelv 4. cikke (1) bekezdésének 20. pontja szerinti saját számlás kereskedésnek, amennyiben a szóban forgó befektetési vállalkozás a saját csoportján kívüli jogalanyokkal megbízás párosító konstrukciókban vesz részt, és a részvétel célja vagy következménye pénzügyi eszközökre vonatkozó, kereskedési helyszínen kívüli de facto kockázatmentes back-to-back tranzakciók végrehajtása.”

2. a 91. cikk második bekezdése helyébe a következő szöveg lép:

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

2. cikk

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

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

Kelt Brüsszelben, 2017. augusztus 28-án.

a Bizottság részéről
az elnök
Jean-Claude JUNCKER